

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company



Companies House

☒ **What this form is for**
You may use this form
to give notice of a cross border
merger between two or more
limited companies (including a
UK registered company).

☐ **What this form is NOT for**
You cannot use this form
to give notice of a cross border merger
between companies outside the
European Economic Area.

WEDNESDAY



A99UHBKP

A16 22/07/2020 #124
COMPANIES HOUSE
A04 07/07/2020 #165
COMPANIES HOUSE

Part 1 Company details

Company number of
UK merging company 0 8 8 4 1 8 7 4

Company name in
full of UK merging
company MEZQUAL LIMITED

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript, or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

Part 2 Merging companies

Please use **Section A1** and **Section B1** to fill in the details for each merging
company (including UK companies). Please use a CB01 continuation page to
enter the details of additional merging companies.

A1 Merging company details ①

Full company name MEZQUAL IBERICA, S.L.

Registered number ② B 8 8 6 4 2 7 3 1
Please enter the registered office address.

Building name/number NUMBER 25-27

Street CALLE GOBELAS
LA FLORIDA

Post town MADRID

County/Region

Postcode 2 8 0 2 3

Country SPAIN

Legal form and law ③ LIMITED LIABILITY COMPANY
SPANISH CIVIL CODE

Member state and
registry ④ SPAIN, COMMERCIAL REGISTRY OF MADRID, PASEO DE LA
CASTELLANA 44, 28046 MADRID, SPAIN

① **Merging Company details**
Please use Section B1 to enter
the details of the second merging
company.

② **Registered number**
Please give the registered number
as it appears in the member
state registry.

③ **Legal entity and governing law**
Please enter the legal form and law
which applies to the company.

④ **Member state and registry**
For non-UK companies, please enter
the name of the member state and
the name and address of the registry
where documents are kept.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

B1**Merging company details¹**

Full company name	MEZQUAL LIMITED
Registered number ²	0 8 8 4 1 8 7 4
	Please enter the registered office address.
Building name/number	C/O TMF GROUP, 8TH FLOOR
Street	20 FARRINGDON STREET
Post town	LONDON
County/Region	
Postcode	E C 4 A 4 A B
Country	UNITED KINGDOM
Legal form and law ³	PRIVATE LIMITED LIABILITY COMPANY
	THE LAWS OF ENGLAND AND WALES
Member state and registry ⁴	UNITED KINGDOM, REGISTRAR OF COMPANIES, CROWN WAY,
	CARDIFF, WALES, CF14 3UZ

1 Merging Company details

Please use a CB01 continuation page to enter the details of additional merging companies.

2 Registered number

Please give the registered number as it appears in the member state registry.

3 Legal entity and governing law

Please enter the legal form and law which applies to the company.

4 Member state and registry

For non-UK companies, please enter the name of the member state and the name and address of the registry where documents are kept.

Part 3**Details of meetings⁵**

If applicable, please enter the date, time and place of every meeting summoned under regulation 11 (power of court to summon meeting of members or creditors).

Details of meeting

Date	0 9 1 0 2 0 2 0
Time	10:00 AM LONDON TIME
Place	CALLE GOBELAS NUMBER 25-27, 28023, MADRID, SPAIN

Details of meeting

Date	1 1 1 1 1 1 1 1
Time	
Place	

Details of meeting

Date	1 1 1 1 1 1 1 1
Time	
Place	

Details of meeting

Date	1 1 1 1 1 1 1 1
Time	
Place	

5 Details of meetings

For additional meetings held under regulation 11, please use a CB01 continuation page.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

Part 4 Terms of merger and court orders

G1

Terms of merger

You must either:

- enclose a copy of the draft terms of merger;
or,
- give details (below) of a website on which the draft terms are available. ●

Website address

● Draft terms of merger on a website

In order to be able to give notice of draft terms of merger on a website, the following conditions must be met:

- the website is maintained by or on behalf of the UK merging company;
- The website identifies the UK merging company;
- no fee is required to access the draft terms of merger;
- the draft terms of merger remain available on the website throughout the period beginning one month before and ending on the date of the first meeting of members.

C2

Court orders

If applicable, you must enclose a copy of any court order made where the court has summoned a meeting of members or creditors.

Part 5 Signature

D1

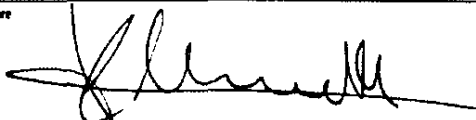
Signature

I am signing this form on behalf of the UK merging company.

Signature

Signature

X



X

This form may be signed by a director of the UK merging company on behalf of the Board.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name 2024451

Company name ERNST & YOUNG LLP

Address 1 MORE LONDON PLACE

Post town LONDON

County/Region

Postcode S E 1 2 A F

Country UNITED KINGDOM

DX

Telephone +44 (0) 20 7951 5733



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and number of the UK merging company match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed the details of each merging company in Part 2.
- ☐ You have completed Part 3.
- ☐ You have completed Part 4 (if applicable).
- ☐ You have enclosed the relevant documents.
- ☐ You have signed the form in Part 5.



Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below:

For companies registered in England and Wales:
The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

For companies registered in Scotland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

For companies registered in Northern Ireland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

**PROYECTO COMÚN DE
FUSIÓN
TRANSFRONTERIZA
INTRACOMUNITARIA
REDACTADO Y
SUSCRITO POR LOS
ÓRGANOS DE
ADMINISTRACIÓN DE**

**COMMON CROSS-BORDER
MERGER PROPOSAL
DRAFTED AND SUBSCRIBED
BY THE MANAGEMENT
BODIES OF**

MEZQUAL IBÉRICA, S.L.
(como sociedad absorbente)

MEZQUAL IBÉRICA, S.L.
(as acquiring company)

Y

AND

MEZQUAL LIMITED
(como sociedad absorbida)

MEZQUAL LIMITED
(as transferring company)

23 de junio 2020

23 June 2020

**Proyecto Común de Fusión
Transfronteriza Intracomunitaria**

Todos los miembros de los órganos de administración de las sociedades mencionadas a continuación (en el caso de Mezqual Limited los directores de Mezqual Limited y en el caso de Mezqual Ibérica, S.L. el administrador único de Mezqual Ibérica, S.L.) acuerdan conjuntamente redactar y suscribir el presente Proyecto Común de Fusión Transfronteriza Intracomunitaria (el "**Proyecto**"), de conformidad con lo dispuesto en la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 que codifica la Directiva 2005/56/CE relativa a las fusiones transfronterizas de las sociedades de capital incorporada en España por la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles (en adelante, "**LME**") y en Reino Unido por el Reglamento 2007 (SI2007/2974) (el "**Reglamento UK**" y junto con la LME las "**Disposiciones de la Fusión**").

1. **Mezqual Ibérica, S.L.**, sociedad de responsabilidad limitada, constituida y existente de conformidad con las leyes de España, con domicilio social en calle Gobelás número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España), debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 40490, Folio 150, Hoja M-718853, titular de Número de Identificación Fiscal español B88642731 (en adelante, la "**Sociedad Absorbente**"); y
2. **Mezqual Limited**, sociedad privada de responsabilidad limitada, constituida y existente de conformidad con las leyes de Inglaterra y Gales con domicilio social en TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, con número de registro 08841874 y titular de Número de Identificación Fiscal

Common Cross-Border Merger Proposal

All the members of the management bodies of the companies referred to herein (being in the case of Mezqual Limited, the directors of Mezqual Limited and in the case of Mezqual Ibérica, S.L. the sole director of Mezqual Ibérica, S.L.) do hereby jointly agree and subscribe to this Common Cross-Border Merger Proposal (the "**Proposal**"), in accordance with the provisions of Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, which relates to and codifies Directive 2005/56/EC on cross-border mergers of limited liability companies, as implemented in Spain by Spanish Law 3/2009, 3 April, concerning Companies Restructurings (hereinafter, "**LME**") and in the UK by The Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI2007/2974) (the "**UK Regulations**" and together with the LME, the "**Merger Regulations**");

1. **Mezqual Ibérica, S.L.**, a limited liability company (*Sociedad de Responsabilidad Limitada*) incorporated and existing under the laws of Spain, having its corporate address in calle Gobelás number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain), duly registered with the Commercial Registry (*Registro Mercantil*) of Madrid under Volume 40490, Page 150, Sheet M-718853 and holder of Spanish Identification Tax number B88642731 (hereinafter, the "**Acquiring Company**"); and
2. **Mezqual Limited**, a private limited liability company incorporated and existing under the laws of the England and Wales, having its registered address at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, with company number 08841874 and holder of Spanish

español N2866399H (en adelante, la "**Sociedad Absorbida**")

Identification Tax number N2866399H (hereinafter, the "**Transferring Company**")

La Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida, en adelante, serán referidas conjuntamente como las "**Sociedades Fusionadas**" siendo cada una de ellas la "**Sociedad Fusionada**".

The Acquiring Company and the Transferring Company will be, hereinafter jointly referred to as the "**Merging Companies**" and each being a "**Merging Company**".

EXPONEN

a. Los órganos de administración de las Sociedades Fusionadas proponen una fusión transfronteriza intracomunitaria mediante la cual, la Sociedad Absorbente adquirirá, por sucesión universal y en bloque, todos los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida y, consecuentemente, la Sociedad Absorbida quedará disuelta sin ser liquidada (en adelante la "**Fusión**").

b. Todas las participaciones sociales en las que se divide tanto el capital social de la Sociedad Absorbida como el de la Sociedad Absorbente son actualmente ostentadas en la misma proporción (20%) por los siguientes socios:

(i) **Don Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz**, mayor de edad, de nacionalidad española, empresario, casado, con domicilio profesional a efectos de la Sociedad Absorbente en calle Gobelás número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España) y a efectos de la Sociedad Absorbida en c/o TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, y con D.N.I. número [REDACTED] en vigor.

WHEREAS:

a. The management bodies of the Merging Companies propose a cross-border merger, by means of which: the Acquiring Company will acquire, by way of universal succession of title, all the assets and liabilities held by the Transferring Company and, consequently, the Transferring Company will be dissolved without being liquidated (hereinafter the "**Merger**").

b. The Acquiring Company and the Transferring Company are currently under common ownership and all the shares in the share capital of the Merging Companies are held and owned in equal proportion (20%) by the following shareholders:

(i) **Mr. Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz**, of legal age, of Spanish nationality, entrepreneur, married with professional domicile in respect of the Acquiring Company at calle Gobelás number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain) and in respect of the Transferring Company at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, and with Tax Identification Number (D.N.I.) [REDACTED] in force.

- (ii) **Don Emilio Álvarez Mezquiriz**, mayor de edad, de nacionalidad española, ejecutivo, divorciado, con domicilio profesional a efectos de la Sociedad Absorbente en calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España) y a efectos de la Sociedad Absorbida en c/o TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, y con D.N.I. número [REDACTED], en vigor.
- (iii) **Don Juan Carlos Álvarez Mezquiriz**, mayor de edad, de nacionalidad española, economista, con domicilio profesional a los efectos de la Sociedad Absorbente en de calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España) y a los efectos de la Sociedad Absorbida en c/o TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, y con D.N.I. número [REDACTED] en vigor.
- (iv) **Doña Maria Elvira Álvarez Mezquiriz**, mayor de edad, de nacionalidad española, licenciada en Geografía e Historia, casada, con domicilio profesional a los efectos de la Sociedad Absorbente en calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España) y a los efectos de la Sociedad Absorbida en c/o TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, y con D.N.I. número [REDACTED], en vigor.
- (v) **Doña Marta Álvarez Mezquiriz**, mayor de edad, de nacionalidad española, economista, casada, con
- (ii) **Mr. Emilio Álvarez Mezquiriz**, of legal age, of Spanish nationality, executive, divorced, with professional domicile in respect of the Acquiring Company at calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain) in respect of the Transferring Company at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, and with Tax Identification Number (D.N.I.) [REDACTED] in force.
- (iii) **Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz**, of legal age, of Spanish nationality, economist, married, with professional domicile in respect of the Acquiring Company at calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain) and in respect of the Transferring Company at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, and with Tax Identification Number (D.N.I.) [REDACTED] in force.
- (iv) **Mrs. Maria Elvira Álvarez Mezquiriz**, of legal age, of Spanish nationality, graduated in geography and history, married, with professional domicile in respect of the Acquiring Company at calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain) and in respect of the Transferring Company at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, and with Tax Identification Number (D.N.I.) [REDACTED] in force.
- (v) **Mrs. Marta Álvarez Mezquiriz**, of legal age, of Spanish nationality, economist, married, with

domicilio profesional a los efectos de la Sociedad Absorbente en calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España) y a los efectos de la Sociedad Absorbida en c/o TMF Group Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB, Reino Unido, y con D.N.I. número [REDACTED], en vigor.

professional domicile in respect of the Acquiring Company at calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain) and in respect of the Transferring Company at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom, and with Tax Identification Number (D.N.I.) [REDACTED] in force.

(en adelante, los “Socios” y cada uno de ellos individualmente el “Socio”).

(hereinafter, the “Shareholders” and each begin a “Shareholder”);

- c. Tanto el capital social de la Sociedad Absorbida como el capital social de la Sociedad Absorbente asciende a la cantidad de cinco mil euros (5.000€) dividido en cinco mil (5.000) participaciones sociales de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas (las “Participaciones Sociales”), ostentando cada uno de los Socios mil (1.000) Participaciones Sociales en cada una de las Sociedades Fusionadas, esto es, un 20% del capital social de cada una de las Sociedades Fusionadas.
- c. The issued share capital of each of the Merging Companies is five thousand euros (€5,000) consisting of five thousand (5,000) shares of one euro (€1) nominal value each (the “Shares”), with each Shareholder holding one thousand (1,000) Shares in each Merging Company, that is, 20% of the share capital of each Merging Company.
- d. Ninguna de las Sociedades Fusionadas cuenta con un comité de empresa o cualquier otro órgano de representación de los trabajadores; y
- d. Neither Merging Company has a works council or any other body that could represent the employees.
- e. Tanto la Sociedad Absorbente como la Sociedad Absorbida son sociedades de capital según la definición prevista en la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 sobre determinados aspectos del Derecho de Sociedades y las correspondientes legislaciones locales aplicables a las Sociedades Fusionadas.
- e. Both the Acquiring Company and the Transferring Company are companies within the meaning of Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law and the relevant local laws applicable to the Merging Companies.

El presente documento contiene el proyecto común de fusión transfronteriza intracomunitaria a para llevar a cabo la Fusión de conformidad con las Disposiciones de la Fusión y, a estos efectos, su contenido se corresponde con lo requerido en los artículos 31 y 49 por remisión de los artículos 52 y 55 y en el artículo 59 de la LME así como en el artículo 7(2) del Reglamento UK.

This document contains the common cross-border merger proposal to effect the Merger in accordance with the Merger Regulations and the information required pursuant to articles 31 and 49 by reference to articles 52 and 55 and to article 59 LME and regulation 7(2) of the UK Regulations.

*** **

*** **

I. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE SE FUSIONAN (SOCIEDADES FUSIONADAS).

I. IDENTIFICATION OF THE COMPANIES TO BE MERGED (MERGING COMPANIES).

Respecto de cada una de las Sociedades Fusionadas, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.1º por remisión del artículo 55 de la LME y en el artículo 7(2)(a) del Reglamento UK, se hace constar que:

For each Merging Company and in accordance with article 31.1º by reference to article 55 LME and regulation 7(2)(a) of the UK Regulations it is stated that:

- (i) La Sociedad Absorbente, Mezqual Ibérica, S.L., es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida y existente de conformidad con las leyes de España, con domicilio social en calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España), debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 40490, Folio 150, Hoja M-718853, titular de Número de Identificación Fiscal Español B88642731;

- (i) The Acquiring Company Mezqual Ibérica, S.L., is a limited liability company (*Sociedad de Responsabilidad Limitada*) incorporated and existing under the laws of Spain, having its corporate address in calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain), duly registered with the Commercial Registry (*Registro Mercantil*) of Madrid under Volume 40490, Page 150, Sheet M-718853 and holder of Spanish Identification Tax number B88642731;

El capital social de Mezqual Ibérica, S.L., asciende a la cantidad de cinco mil euros (5.000€), dividido en cinco mil (5.000) participaciones sociales, de un euro (1 €) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 5.000, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas por los Socios en las proporciones anteriormente mencionadas.

The issued share capital of Mezqual Ibérica, S.L. is five thousand euros (€5,000), divided into five thousand (5,000) shares, with a nominal value of one euro (€1) each, numbered consecutively from 1 to 5,000 inclusive, fully paid up and issued to the Shareholders in the proportions described above.

- (ii) La Sociedad Absorbida, Mezqual Limited, es una sociedad privada de responsabilidad limitada, constituida y existente de conformidad con las leyes de Inglaterra y Gales con domicilio social en TMF Group, Planta 8, 20 Farringdon Street, Londres, EC4A 4AB (Reino Unido), con número de registro 08841874 y titular de Número de Identificación Fiscal Español N2866399H.
- (ii) The Transferring Company, Mezqual Limited, is a private limited liability company incorporated and existing under the laws of England and Wales, having its registered office at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB (United Kingdom), with company number 08841874 and holder of Spanish Identification Tax number N2866399H.

El capital social de Mezqual Limited, asciende a la cantidad de cinco mil euros (5.000 €), dividido en cinco mil (5.000) participaciones sociales ordinarias, de un euro (1 €) de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas por los Socios en las proporciones anteriormente mencionadas. Las citadas participaciones sociales no están numeradas por no ser necesario conforme a la legislación inglesa en tanto estén totalmente suscritas y desembolsadas.

The issued share capital of Mezqual Limited is five thousand euros (€5,000), consisting of five thousand (5,000) ordinary shares of one euro (€1) each fully paid up and issued to the Shareholders in the proportions described above. The Shares are not numbered as, for English law purposes, the shares do not need to be numbered for so long as they remain fully paid up and rank *pari passu* for all purposes with all shares of the same class issued and fully paid up.

II. DESCRIPCIÓN Y FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

Descripción de la operación:

Las sociedades intervinientes en la Fusión proyectada son la sociedad de nacionalidad española Mezqual Ibérica S.L., como Sociedad Absorbente y la sociedad de nacionalidad inglesa Mezqual Limited, como Sociedad Absorbida.

La Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida son sociedades directamente participadas en la misma proporción (20%) por los mismos Socios los cuales se mencionan en el expositivo b. del presente Proyecto.

II. DESCRIPTION AND PURPOSE OF THE TRANSACTION.

Description of the transaction:

The parties to the Merger are the Spanish incorporated company Mezqual Ibérica, S.L., as Acquiring Company and Mezqual Limited, a company incorporated in England, as Transferring Company.

Both the Acquiring Company and the Transferring Company are directly owned in equal proportions (20%) by the same Shareholders who are mentioned in exhibit b. of this Proposal.

En este sentido, tanto el capital social de la Sociedad Absorbida como el capital social de la Sociedad Absorbente asciende a la cantidad de cinco mil euros (5.000€) dividido en cinco mil (5.000) participaciones sociales de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, ostentando cada uno de los Socios mil (1.000) participaciones sociales en cada una de las Sociedades Fusionadas, esto es, un 20% del capital social en cada una de las Sociedades Fusionadas.

En virtud de lo anterior, los Socios son propietarios directamente de todas las participaciones que integran el capital social de las Sociedades Fusionadas y, consecuentemente, a efectos mercantiles españoles, el procedimiento simplificado regulado en el artículo 49 de la LME resultará de aplicación a la Fusión proyectada por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME.

Como resultado de la Fusión proyectada, la Sociedad Absorbida será disuelta sin liquidación y todos los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida serán transferidos mediante sucesión universal y en bloque una vez la Fusión tenga efectos legales incluyendo, entre otros, todas las acciones de las que Sociedad Absorbida es titular en el capital social de las siguientes sociedades:

- (a) El Enebro, S.A., sociedad anónima, constituida y existente de conformidad con las leyes de España, con domicilio social en calle Gobelas número 25-27, 28023 La Florida, Madrid (España), debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 19346, Folio 187, Hoja M-339112, titular de Número de Identificación Fiscal Español A24011165; y
- (b) Wren Investment Office Limited sociedad privada de responsabilidad limitada, constituida y existente de conformidad con las leyes de Inglaterra y Gales con

The share capital of each of the Transferring Company and the Acquiring Company amounts to five thousand euros (€5,000) divided into five thousand shares of one euro (€1) nominal value each, with each of the shareholders holding one thousand (1,000) shares in each of the Merging Companies, that is, 20% of the share capital in each of the Merging Companies.

The Shareholders are the direct owners of all of the issued shares in the share capital of the Merging Companies and therefore the simplified procedure prescribed in article 49 by reference to articles 52 and 55 LME is applicable to the Merger from a Spanish corporate law perspective.

As a result of the Merger, the Transferring Company will be dissolved without liquidation and the assets and liabilities of the Transferring Company will be transferred by way of universal succession of title to the Acquiring Company from the date on which the Merger becomes legally effective including but not limited to all the shares the Transferring Company owns in the share capital of the following entities:

- (a) El Enebro SA, a stock company (*Sociedad Anónima*) incorporated under the laws of Spain having its corporate address in calle Gobelas number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain), duly registered with the Commercial Registry (*Registro Mercantil*) of Madrid under Volume 19346, Page 187, Sheet M-339112 and holder of Spanish Identification Tax number A24011165; and
- (b) Wren Investment Office Limited, a private limited liability company (*Sociedad de Responsabilidad Limitada*) incorporated and existing under the laws of England and

domicilio social en 66 Lincoln's Inn Fields, Londres, Reino Unido, WC2A 3LH, con número de registro 10286208.

Wales having its registered office at 66 Lincoln's Inn Fields, London, United Kingdom, WC2A 3LH, with company number 10286208.

Quedará, por tanto, como única sociedad resultante, la Sociedad Absorbente y, una vez la Fusión tenga efectos legales, las actividades comerciales ejercidas por la Sociedad Absorbida seguirán siendo ejercidas por la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbente será a todos los efectos la sucesora de la Sociedad Absorbida.

The Acquiring Company will remain as the surviving company and with effect from the legal effective date of the Merger, the business activities of the Transferring Company will be continued by the Acquiring Company as a going concern in Spain and the Acquiring Company will be for all purposes the successor to the Transferring Company.

Finalidad de la operación:

Purpose of the transaction:

Desde la perspectiva fiscal española, a los efectos de lo establecido en el artículo 89.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ("Ley 27/2014"), la Fusión que se propone y que es objeto del presente Proyecto, por medio de la cual se busca en última instancia la sustitución de la actual sociedad holding inglesa, esto es la Sociedad Absorbida, por una nueva sociedad holding española, esto es, la Sociedad Absorbente que quedará en manos de los mismos Socios y con los mismos porcentajes de participación que actualmente ostentan sobre la Sociedad Absorbida (20%), encuentra su justificación, entre otros, en los siguientes motivos de naturaleza económica, financiera y legal:

From a Spanish tax perspective, for the purposes of the provisions of Article 89.2 of Law 27/2014, of 27 November of the Corporate Income Tax ("Law 27/2014") the aim of the intended Merger, which is the subject of this Proposal, is to replace the current English holding company, i.e. the Transferring Company, with a new Spanish holding company, i.e. the Acquiring Company, which will be owned by the same Shareholders and with the same percentages of participation as they currently hold in the Transferring Company, and is justified on the basis of, amongst others, the following economic, financial and legal grounds:

- (i) La pérdida de interés que, en el momento actual, supone mantener a la Sociedad Absorbida como sociedad holding de un grupo empresarial domiciliada en Reino Unido y sujeta a la legislación mercantil inglesa. La justificación inicial de constituir en Reino Unido la Sociedad Absorbida como sociedad holding de un grupo empresarial para favorecer su internacionalización ha decaído significativamente en el momento actual, no encontrándose ningún interés a futuro que justifique suficientemente la presencia
- (i) The loss of commercial benefit to the group in having a holding company domiciled in the United Kingdom and subject to English law. The benefit of incorporating the Transferring Company as a holding company in the United Kingdom to form an international group has, for the time being, significantly declined, and no future benefit can be identified which would sufficiently justify the direct presence of a business group in the British territory.

directa en territorio británico de un grupo empresarial.

- (ii) La complejidad que supone desde España mantener la Sociedad Absorbida como sociedad holding de un grupo empresarial operativa y en orden legal y administrativo, considerando tanto los sobrecostes que resulta preciso asumir (contratación de asesoramiento especializado local en Reino Unido) como las incertidumbres y riesgos que para el grupo de empresas españolas implica enfrentarse a una jurisdicción diferente como es la inglesa, sin que exista en la actualidad un interés especial para mantener la sociedad en Reino Unido que pudiera justificar económicamente la asunción de estos sobrecostes e incertidumbres.
 - (iii) La obligación de formular cuentas anuales consolidadas en Reino Unido de todo el grupo de empresas españolas, conforme a la normativa contable inglesa propia, lo que exige un esfuerzo adicional en cuanto a la preparación de la información contable (conversión a IFRS de las magnitudes contables), auditoría adicional del consolidado por un auditor establecido en Reino Unido, etc.
 - (iv) La incertidumbre que en el momento actual se plantea ante la forma en que se instrumentará la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea ("Brexit"), durante el periodo transitorio que finalizará el próximo 31 de diciembre de 2020, lo que genera mayor incertidumbre si cabe en cuanto al régimen legal que resultará aplicable a la sociedad inglesa, esto es, la Sociedad Absorbida a partir del próximo año 2021, una vez el Reino Unido quede definitivamente fuera de la Unión Europea.
- (ii) There is added complexity involved in keeping the Transferring Company operational and in good administrative and legal order from Spain, for instance, the additional costs arising as a result (for example, engaging local advisors in the United Kingdom) and the uncertainties and risks to the Spanish group of companies as a result of their holding company being in a different jurisdiction. These costs and uncertainties are difficult to justify without there being any particular benefit in keeping the company in the United Kingdom.
 - (iii) The obligation to prepare consolidated financial statements in the United Kingdom for the entire Spanish group of companies, in accordance with the relevant requirements of the UK Companies Act 2006, creates additional work in terms of preparing the accounting information (conversion of the accounting aggregates to IFRS), the additional audit of the consolidated accounts by a United Kingdom-based auditor, etc.
 - (iv) It is not clear as to how the United Kingdom's definitive exit from the European Union ("Brexit") will be implemented during the transitional period (currently anticipated to end on 31 December 2020), which creates uncertainty for the Spanish group with respect to the legal regime that will apply to the Transferring Company following Brexit.

(v) La imposibilidad legal de plantear el mero cambio de nacionalidad y domicilio social de la sociedad holding inglesa, esto es, la Sociedad Absorbida a territorio español, por las limitaciones del Derecho Mercantil inglés, lo que obliga a la disolución de dicha sociedad inglesa (a través del mecanismo de fusión por absorción) para su integración en la nueva sociedad holding, esto es, en la Sociedad Absorbente constituida y domiciliada en España.

(v) There is no mechanism under English corporate law which facilitates a migration of residence and registered office of an English incorporated company, i.e. the Transferring Company, to the Spanish territory other than the dissolution of that company and integration (through the mechanism of merger by absorption) into a new company, i.e. the Acquiring Company incorporated and domiciled in Spain.

III. TIPO DE CANJE DE LAS PARTICIPACIONES SOCIALES, LA COMPENSACIÓN COMPLEMENTARIA EN DINERO QUE SE HUBIERA PREVISTO Y, EN SU CASO, EL PROCEDIMIENTO DE CANJE.

III. EXCHANGE RATIO FOR THE SHARES, THE SUPPLEMENTARY CASH COMPENSATION ENVISAGED AND, AS APPROPRIATE, THE EXCHANGE PROCEDURE.

Por medio de la Fusión, la Sociedad Absorbida será disuelta sin liquidación mediante la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, los socios de la Sociedad Absorbida lo seguirán siendo de la Sociedad Absorbente, y la Sociedad Absorbente adquirirá, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida.

Pursuant to the Merger, the Transferring Company will be dissolved without liquidation, the shareholders of the Transferring Company will continue as shareholders of the Acquiring Company and the Acquiring Company will acquire by universal succession of title all of the rights and obligations of the Transferring Company.

Desde la perspectiva mercantil española, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.2º por remisión del artículo 55 de la LME se hace constar que no procede ampliar el capital social de la Sociedad Absorbente, Mezqual Ibérica, S.L., conforme a lo dispuesto en el artículo 49.1.3º por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME, por tratarse de un supuesto asimilado a la absorción de sociedades íntegramente participadas, por estar la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida participadas de forma directa y en la misma proporción por los mismos Socios.

From a Spanish corporate law perspective, for the purposes of article 31.2º by reference to article 55 LME, it is stated that the Acquiring Company, Mezqual Ibérica, S.L., is not obliged to allot additional shares in its share capital in accordance with article 49.1.3º by reference to articles 52.1 and 55 LME since the Merger is treated in the same manner as an acquisition by the Acquiring Company of a wholly owned company on the basis that the issued share capital in each of the Transferring Company and the Acquiring Company is held by the Shareholders in the same proportions.

En consecuencia, la Sociedad Absorbente no creará nuevas participaciones sociales para ser

Consequently, the Acquiring Company will not issue new shares in exchange for the shares in the Transferring Company.

canjeadas por las participaciones sociales de la Sociedad Absorbida.

Por tanto, a efectos mercantiles españoles, de acuerdo con el artículo 49.1.1º por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME, no resulta necesario hacer mención al tipo de canje ni al procedimiento de canje ni a la fecha a partir de la cual los titulares de las nuevas participaciones sociales de la Sociedad Absorbente tendrán derecho a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho.

Desde la perspectiva mercantil inglesa, no existe una exención equivalente en el Reglamento UK y, por lo tanto, a los efectos del artículo 7(2)(b) del Reglamento UK, se hace constar que:

(i) el canje de las participaciones será de 1 por 1 y, por consiguiente, 5.000 nuevas participaciones sociales de valor nominal de un (1,00) EURO cada una de ellas deberían ser emitidas por la Sociedad Absorbente y atribuidas a los Socios de la Sociedad Absorbida como contraprestación con los derechos que correspondan aparejados a las mismas desde la fecha de emisión (las **“Participaciones en Contraprestación”**) salvo lo dispuesto en el párrafo (iii) siguiente;

(ii) no se hará ningún pago en efectivo por parte de la Sociedad Absorbente a los Socios o a cualquier persona en su nombre como contraprestación a la transmisión de los derechos y obligaciones a la Sociedad Absorbente; y

(iii) es intención de los Socios renunciar a su derecho a percibir las Participaciones en Contraprestación mediante el otorgamiento de una escritura de renuncia idéntica a la que

Thus, for Spanish corporate law purposes, according to article 49.1.1º by reference of articles 52.1 and 55 LME, it is not necessary to mention the participation exchange ratio and the exchange procedure nor the date from which the owners of the new shares will be entitled to participate in corporate earnings and any particulars in connection with this right.

From an English corporate law perspective, there is no equivalent exemption under the UK Regulations and therefore for the purposes of regulation 7(2)(b) of the UK Regulations it is hereby confirmed that:

(i) the share exchange ratio shall be 1 to 1 and accordingly 5,000 new shares with a nominal value of EURO one (1.00) each in the share capital of the Acquiring Company are receivable by the Shareholders with participation rights running from the date of issue (the **“Receivable Shares”**), taking into account paragraph (iii) below;

(ii) no cash payment will be made by the Acquiring Company to the Shareholders or any person on their behalf in consideration of the transfer of the assets and liabilities to the Acquiring Company; and

(iii) it is intended that the Shareholders will waive their right to receive the Receivable Shares by entering into a separate deed of waiver in substantially the form attached in

se adjunta como **Anexo B** (la **"Escritura de Renuncia"**) que surtirá efectos tras la firma del presente Proyecto y, como consecuencia de dicha renuncia, la Sociedad Absorbente no estará obligada a emitir las Participaciones en Contraprestación.

Annex B (the **"Deed of Waiver"**) which will come into effect following the execution of this Proposal and, as a consequence of such waiver, the Acquiring Company shall not be required to allot the Receivable Shares to the Shareholders in connection with the Merger.

En virtud de lo estipulado en el artículo 49.1.2º por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME, no resultan necesarios los informes de expertos independientes sobre el presente Proyecto, regulado en el artículo 34 LME.

In compliance with article 49.1.2º by reference to articles 52.1 and 55 LME, an independent expert reports regarding this Proposal as stated in article 34 LME is not required.

De conformidad con el artículo 9(1)(c) del Reglamento UK, los Socios acordarán que no será necesario el informe de un experto independiente en relación con la Fusión.

Pursuant to regulation 9(1)(c) of the UK Regulations, the Shareholders shall resolve that the independent expert's report shall not be required in relation to the Merger.

IV. INCIDENCIA QUE LA FUSIÓN HAYA DE TENER SOBRE LAS APORTACIONES DE INDUSTRIA O EN LAS PRESTACIONES ACCESORIAS EN LA SOCIEDAD QUE SE EXTINGUE Y LAS COMPENSACIONES QUE VAYAN A OTORGARSE, EN SU CASO, A LOS SOCIOS AFECTADOS EN LA SOCIEDAD ABSORBENTE.

IV. IMPACT OF THE MERGER ON INDUSTRIAL SHAREHOLDERS CONTRIBUTIONS OR ANCILLARY COMMITMENTS IN THE TRANSFERRING COMPANY AND THE COMPENSATION TO BE GRANTED, AS APPROPRIATE, TO THE SHAREHOLDERS CONCERNED IN THE ACQUIRING COMPANY.

Desde la perspectiva mercantil española, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.3º por remisión del artículo 55 de la LME, se hace constar que:

From a Spanish corporate law perspective, for the purposes of article 31.3º by reference of article 55 LME it is stated that:

No existen Socios afectados al no existir conforme a legislación inglesa aportaciones de industria ni prestaciones accesorias en la Sociedad Absorbida (es decir no existen obligaciones distintas del pago de las participaciones sociales) y, por tanto, no se prevén compensaciones ni incidencia alguna en esta materia.

There are no Shareholders affected as there is no concept of industrial contributions for the purposes of English corporate law nor ancillary commitments made by the Shareholders (i.e. any obligations other than to pay up shares) to the Transferring Company and, therefore, no compensation shall be considered in this regard.

V. DERECHOS QUE VAYAN A OTORGARSE EN LA SOCIEDAD ABSORBENTE A QUIENES TENGAN DERECHOS ESPECIALES O A LOS TENEDORES DE TÍTULOS DISTINTOS DE LOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL O LAS OPCIONES QUE SE LES OFREZCAN.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.4º por remisión del artículo 55 de la LME y en el artículo 7(2)(g) del Reglamento UK, se hace constar que:

A la fecha de la firma del presente Proyecto, ni la Sociedad Absorbida ni la Sociedad Absorbente han emitido participaciones sociales de clases especiales o privilegiadas o con restricciones especiales vinculadas a las mismas, ni existen titulares de participaciones sociales con derechos especiales o tenedores de títulos distintos a los representativos del capital.

Por lo tanto, como consecuencia de la Fusión, no se otorgarán derechos especiales en la Sociedad Absorbente a los Socios, ni a titulares de derechos especiales distintos de las participaciones sociales, ni, por consiguiente, se les ofrece ningún tipo de opción u otros.

VI. VENTAJAS DE CUALQUIER CLASE QUE VAYAN A ATRIBUIRSE EN LA SOCIEDAD RESULTANTE A LOS EXPERTOS INDEPENDIENTES QUE HAYAN DE INTERVENIR, EN SU CASO, EN EL PROYECTO DE FUSIÓN, ASÍ COMO A LOS ADMINISTRADORES DE LAS SOCIEDADES QUE SE FUSIONAN O A LOS ÓRGANOS DE DIRECCIÓN, VIGILANCIA O CONTROL DE LAS SOCIEDADES QUE SE FUSIONAN.

V. RIGHTS IN THE ACQUIRING COMPANY TO BE GRANTED TO HOLDERS OF SPECIAL RIGHTS OR SECURITIES OTHER THAN SHARES, OR THE OPTIONS OFFERED THERETO.

For the purposes of article 31.4º by reference of article 55 LME and regulation 7(2)(g) of the UK Regulations it is stated that:

As at the date of execution of this Proposal, neither the Transferring Company nor the Acquiring Company have allotted or issued shares or securities with special rights, privileges or restrictions attaching thereto nor are there any holders of such shares or securities.

Therefore, as a consequence of the Merger, no special rights will be granted in the Acquiring Company to the Shareholders or any holders of special rights or securities, nor are there any special measures proposed in relation to such persons.

VI. ADVANTAGES OF WHATSOEVER NATURE THAT ARE TO BE GRANTED IN THE ACQUIRING COMPANY TO THE INDEPENDENT EXPERTS INTERVENING IN THE MERGER PROPOSAL, AS APPROPRIATE, AS WELL AS TO THE DIRECTORS OF THE MERGING COMPANIES OR TO MANAGEMENT, SUPERVISORY OR CONTROLLING BODIES.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.5º por remisión del artículo 55 y del artículo 59.2.1º de la LME y en el artículo 7(2)(h) del Reglamento UK, se hace constar que:

Dado que los Socios de la Sociedad Absorbida renunciarán a su derecho a recibir las Participaciones en Contraprestación y la Sociedad Absorbente no estará obligada a emitir dichas participaciones, se prevé que los socios acuerden de conformidad con el artículo 9(1)(c) del Reglamento UK que, en relación con la Fusión, no será necesario informe de experto independiente. En consecuencia, no se ha pagado ni se pagará ni se ha otorgado ni se otorgará cantidad o beneficio alguno a dicho experto independiente.

No se atribuirán ventajas o beneficios de ninguna clase a los miembros del órgano de administración, dirección, vigilancia o control de ninguna de las Sociedades Fusionadas, ni a cualquier otra persona involucrada en la Fusión proyectada.

VII. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LOS TITULARES DE LAS NUEVAS PARTICIPACIONES SOCIALES TENDRÁN DERECHO A PARTICIPAR EN LAS GANANCIAS SOCIALES Y CUALESQUIERA PECULIARIDADES RELATIVAS A ESTE DERECHO.

Desde la perspectiva mercantil española, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.6º por remisión del artículo 55 de la LME se hace constar que:

No procede mención alguna sobre este punto en virtud de lo establecido en el artículo 49.1.1º de la LME al tratarse de una fusión de sociedades participadas directamente y en la misma proporción por los mismos Socios, esto es, un supuesto asimilado a la absorción de sociedades íntegramente participadas, de

For the purposes of article 31.5º by reference of article 55 and of article 59.2.1º LME and regulation 7(2)(h) of the UK Regulations it is stated that:

As the Shareholders of the Transferring Company will waive their entitlement to receive the Receivable Shares and the Acquiring Company will not be required to allot and issue the Receivable Shares to the Shareholders in connection with the Merger, the Shareholders are expected to resolve pursuant to regulation 9(1)(c) of the UK Regulations that an independent expert's report is not required in relation to the Merger. Accordingly, no amount or benefit has been, or will be, paid or given to any such independent expert.

Further, no amount advantages or benefits of any kind will be conferred to the members of the management bodies or directors of the Merging Companies nor to any other party involved in the intended Merger.

VII. DATE FROM WHICH THE HOLDERS OF THE NEW SHARES WILL BE ENTITLED TO PARTICIPATE IN THE CORPORATE EARNINGS AND ANY PARTICULARS IN CONNECTION WITH THIS RIGHT.

From a Spanish corporate law perspective, for the purposes of article 31.6º by reference to article 55 LME, it is stated that:

In accordance with article 49.1.1º LME the Merger is a merger of companies directly owned in the same proportion by the same Shareholders, that is, a Merger treated in the same manner as an acquisition by the Acquiring Company of a wholly owned company in accordance with article 52.1 by

conformidad con el artículo 52.1 por remisión del artículo 55 de la LME , puesto que la Sociedad Absorbente no creará nuevas participaciones sociales.

reference to article 55 LME and therefore the Acquiring Company will not issue new shares.

VIII. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LAS OPERACIONES DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA HAN DE CONSIDERARSE REALIZADAS A EFECTOS CONTABLES POR CUENTA DE LA SOCIEDAD ABSORBENTE

VIII. DATE AS FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF THE TRANSFERRING COMPANY SHALL BE TREATED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS BEING THOSE OF THE ACQUIRING COMPANY.

Desde la perspectiva contable española, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.7º por referencia del artículo 55 LME y en el artículo 7(2)(f) del Reglamento UK, se hace constar que:

From a Spanish corporate law perspective for the purposes of article 31.7º by reference of article 55 LME and regulation 7(2)(f) of the UK Regulations it is stated that:

La fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad Absorbida, esto es, Mezqual Limited, deben entenderse realizadas o producidas a efectos contables por la Sociedad Absorbente, Mezqual Ibérica, S.L., es el día 1 de enero de 2020. El último ejercicio fiscal de la Sociedad Absorbida será, por lo tanto, el finalizado a 31 de diciembre de 2019.

The transactions of the Transferring Company shall be considered performed and accounted for by the Acquiring Company with effect from 1 January 2020. The last financial year of the Transferring Company will therefore end on 31 December 2019.

IX. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD ABSORBENTE.

IX. ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE ACQUIRING COMPANY

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.8º por remisión del artículo 55 de la LME y en el artículo 7(2)(i) del Reglamento UK, se hace constar que la Sociedad Absorbente no modificará sus estatutos sociales como consecuencia de la Fusión proyectada por lo que continuará rigiéndose por los estatutos sociales vigentes y debidamente inscritos en el Registro Mercantil español a la fecha de la firma del presente Proyecto. Copia completa del texto actual de los estatutos sociales se adjunta al presente documento como Anexo A.

For the purposes of article 31.8º by reference to article 55 LME and regulation 7(2)(i) of the UK Regulations, it is stated that the articles of association of the Acquiring Company will not be amended as a consequence of the Merger and the Acquiring Company will therefore remain subject to its current articles of association duly registered with the Spanish Commercial Registry as at the date of execution of this Proposal. A complete copy of the current text of the articles of association is attached to this document as Annex A.

X. INFORMACIÓN SOBRE LA VALORACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO DEL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA QUE SE TRANSMITE A LA SOCIEDAD ABSORBENTE.

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 31.9º y 49.1.1º por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME y en el artículo 7(2)(k) del Reglamento UK, se hace constar que:

En el momento de la ejecución de la Fusión, todos los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida, se transferirán y serán adquiridos en bloque por la Sociedad Absorbente por sucesión universal a valor en libros de la Sociedad Absorbida, según lo establecido en las cuentas anuales de la Sociedad Absorbida no auditadas y cerradas a 31 de diciembre de 2019 y se contabilizarán en los libros contables de la Sociedad Absorbente.

XI.FECHAS DE LAS CUENTAS ANUALES DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS PARA ESTABLECER LAS CONDICIONES EN QUE SE REALIZA LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA INTRACOMUNITARIA.

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 31.10º y 49.1.1º por remisión de los artículos 52.1 y 55 de la LME y en el artículo 7(2)(l) del Reglamento UK se hace constar que:

Como base para determinar las condiciones de la Fusión proyectada, las Sociedades Fusionadas utilizarán las siguientes cuentas anuales:

- (i) La Sociedad Absorbida utilizará las cuentas anuales no auditadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

X. INFORMATION ON THE VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES OF THE TRANSFERRING COMPANY TO BE ACQUIRED BY THE ACQUIRING COMPANY

For the purposes of article 31.9º and 49.1.1º by reference of articles 52.1 and 55 LME and regulation 7(2)(k) of the UK Regulations it is stated that:

On the date the Merger becomes legally effective, all the assets and liabilities of the Transferring Company will be transferred to and acquired by the Acquiring Company by way of universal succession of title, at book value, as set out in the unaudited financial statements of the Transferring Company as at 31 December 2019 and shall be duly accounted for in the accounting books of the Acquiring Company.

XI.DATE OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE MERGING COMPANIES USED FOR THE PURPOSE OF PREPARING THE DRAFT TERMS OF THE CROSS BORDER MERGER.

For the purposes of article 31.10º and 49.1.1º by reference to articles 52.1 and 55 LME and regulation 7(2)(l) of the UK Regulations, it is stated that:

For the purpose of preparing this Proposal, the Merging Companies used the following annual accounts:

- (i) The Transferring Company will use the unaudited financial statements for the year ending December 31, 2019.

(ii) La Sociedad Absorbente es una sociedad recientemente constituida, esto es, el 27 de mayo de 2020 y por tanto a la fecha de la firma del presente Proyecto la misma no ha aprobado cuentas anuales por lo que se utilizará el balance de fusión (detallado en el párrafo XII. (i) siguiente) como base para determinar las condiciones de la Fusión proyectada.

(ii) The Acquiring Company was incorporated on 27 May 2020, and therefore, as at the date of execution of this Proposal, no annual accounts have been approved and therefore the merger balance sheet (as described in XII. (i) below) will be used as the basis to determine the conditions of the intended Merger.

XII. FECHA DEL BALANCE DE FUSIÓN

Desde la perspectiva mercantil española, de conformidad con el artículo 36 por remisión del artículo 55 de la LME, serán considerados como balances de fusión de las Sociedades Fusionadas los siguientes:

- (i) Sociedad Absorbente: el balance cerrado con posterioridad al primer día del tercer mes precedente a la fecha del presente Proyecto, esto es, a 10 de junio de 2020.
- (ii) Sociedad Absorbida: el último balance aprobado por el órgano correspondiente de conformidad con la legislación inglesa, cerrado dentro de los seis meses anteriores a la fecha del presente Proyecto, esto es, el cerrado a 31 de diciembre de 2019.

De conformidad con el artículo 37 por remisión del artículo 55 de la LME, ninguno de los balances de fusión ha sido auditado por no estar las Sociedades Fusionadas obligadas a ello conforme a sus respectivas legislaciones.

XIII. POSIBLES CONSECUENCIAS DE LA FUSIÓN SOBRE EL EMPLEO, ASÍ COMO SU EVENTUAL IMPACTO DE GÉNERO EN LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y LA INCIDENCIA, EN SU CASO, EN LA RESPONSABILIDAD SOCIAL DE LA EMPRESA.

XII. DATE OF THE MERGER BALANCE SHEET

From a Spanish corporate law perspective, for the purposes of article 36 by reference to article 55 LME, the merger balance sheets of the Merging Companies shall be considered to be the following:

- (i) Acquiring Company: the balance sheet closed on 10 June 2020, such date being a date subsequent to the first day of the third month prior to the date of this Proposal.
- (ii) Transferring Company: the balance sheet as at 31 December 2019, being the last balance sheet approved by the relevant body according to English law for the purposes of the merger, and closed within the six months prior to the date of this Proposal.

Pursuant to article 37 by reference to article 55 LME, none of the merger balance sheets have been audited since the Merging Companies are not obliged to do so in accordance with their respective legislation.

XIII. POSSIBLE IMPACT OF THE MERGER ON EMPLOYEES, AS WELL AS ITS POSSIBLE GENDER IMPACT ON MANAGEMENT BODIES AND, AS APPROPRIATE, THE COMPANY'S SOCIAL RESPONSIBILITY.

A los efectos del artículo 31.11º por remisión del artículo 55 de la LME y del artículo 7(2)(d) del Reglamento UK, se hace constar que:

A la fecha de firma del presente Proyecto, la Sociedad Absorbente no cuenta con ningún trabajador mientras que la Sociedad Absorbida tiene un (1) trabajador. No se prevé que dichas circunstancias varíen con anterioridad a la fecha de efectos legales de la Fusión.

Como consecuencia de la Fusión, la propiedad, titularidad y posesión de los activos y los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida serán transmitidos en bloque a la Sociedad Absorbente por aplicación del Reglamento UK y de la LME, conforme a los cuales, entre otras cosas, se transferirán automáticamente por sucesión de empresa todos y cada uno de los contratos laborales de la Sociedad Absorbida a la Sociedad Absorbente. Como resultado, la Sociedad Absorbente se convertirá en el empleador del trabajador de la Sociedad Absorbida.

El trabajador de la Sociedad Absorbida se convertirá en trabajador de la Sociedad Absorbente, la cual asumirá todos los derechos y obligaciones que se deriven de su contrato de trabajo actual. No se prevé que la posición legal y los términos contractuales del trabajador de la Sociedad Absorbida cambien en ningún aspecto como resultado de la Fusión. No se prevé que la Fusión afecte a las condiciones de empleo o de trabajo del trabajador de la Sociedad Absorbida o que tenga impacto negativo en las mismas.

La fusión puede constituir una "transferencia relevante" a los efectos del Reglamento sobre Sucesión de Empresas (Protección del Empleo) de 2006 del Reino Unido ("TUPE").

For the purposes of article 31.11º by reference of article 55 LME and regulation 7(2)(d) of the UK Regulations it is stated that:

As at the date of execution of this Proposal, the Acquiring Company does not have any employees and the Transferring Company has one (1) employee. It is not expected that these circumstances will change prior to the legal effective date of the Merger.

As a consequence of the Merger, the ownership, title and possession of and responsibility for all of the assets and liabilities of the Transferring Company will pass to the Acquiring Company as a whole by operation of the UK Regulations and the LME, pursuant to which, amongst other things, any and all employment agreements with the Transferring Company will transfer automatically by operation of law to the Acquiring Company. As a result, the Acquiring Company will become the employer of the employee of the Transferring Company.

The location of the employee of the Transferring Company will not change but he will become an employee of the Acquiring Company, which will assume all rights and obligations arising from their current employment arrangements. It is not expected that the legal position and the contractual terms of employee of the Transferring Company will change in any respect as a result of the Merger. The Merger is not expected to affect the social interests of the employee of the Transferring Companies or to have an adverse effect on their employment or working conditions.

The Merger may constitute a 'relevant transfer' for the purposes of the Transfer of Undertaking (Protection of Employment) Regulations 2006 in the UK ("TUPE").

De conformidad con la TUPE, la Sociedad Absorbida tiene, en relación con la Fusión, la obligación de proporcionar información a sus empleados, y consultar potencialmente con ellos, y ofrecerles el derecho a designar representantes de los trabajadores para recibir información sobre la Fusión como "transmisión relevante". Se informará por escrito a los representantes de los trabajadores en cuestión de la fecha del cambio de empleador, sus motivos y las consecuencias jurídicas, económicas y sociales de la Fusión.

Pursuant to TUPE, the Transferring Company has an obligation to provide information to, and potentially consult with, its employees in relation to the Merger and to offer its employees the right to appoint employee representatives to receive information about the Merger as a 'relevant transfer'. The employee representatives concerned will be informed, in writing, of the date of the change of employer, its reasons and the legal, economic and social consequences of the Merger.

Los términos y condiciones de trabajo del trabajador de la Sociedad Absorbida permanecerán sin cambios. El periodo de tiempo en el que el trabajador haya venido trabajando en la Sociedad Absorbida se considerará como periodo de trabajo en la Sociedad Absorbente y contará a los efectos de antigüedad. Las contribuciones a pensiones no se verán afectadas.

The terms and conditions of employment of the employee of the Transferring Company will remain unchanged. The length of employment with the Transferring Company will be deemed to be a period of service with the Acquiring Company and will count for the purposes of continuous employment. Pension contributions will be unaffected.

Por consiguiente, se hace constar que la Fusión proyectada no tendrá ningún efecto en el empleo.

Accordingly, it is stated that the Merger will not have any effect on the employee of the Transferring Company.

Por su parte, a los efectos del artículo 31.11º de la LME se hace constar que el órgano de administración de la Sociedad Absorbente, actualmente encomendado a un administrador único, no sufrirá modificación alguna como consecuencia de la Fusión. Por tanto, no se producirá impacto de género alguno como consecuencia de la Fusión proyectada.

Further, for the purposes of article 31.11º LME, it is stated that the structure of the management body of the Acquiring Company, currently a sole director, will not be amended as a result of the Merger. Thus, there will be no gender impact as a consequence of the intended Merger.

Igualmente, no se prevé que la Fusión proyectada tenga incidencia alguna en la responsabilidad social de la Sociedad Absorbente.

Likewise, the intended Merger is not foreseen to have any impact on the Acquiring Company's social responsibility.

XIV. INFORMACIÓN SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS MEDIANTE LOS CUALES SE DETERMINEN LAS CONDICIONES DE IMPLICACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA DEFINICIÓN DE SUS DERECHOS

XIV. INFORMATION ON THE PROCEDURES FOR DETERMINING THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATION IN THE COMPANY RESULTING FROM

**DE PARTICIPACIÓN EN LA
SOCIEDAD RESULTANTE DE LA
FUSIÓN TRANSFRONTERIZA DE
CONFORMIDAD CON LO
DISPUERTO EN EL ARTÍCULO 67
DE LA LME.**

**THE CROSS- BORDER MERGER AS
PROVIDED IN ARTICLE 67 LME.**

A los efectos del artículo 59.2.2º de la LME y del artículo 7(2)(j) del Reglamento UK, se pone de manifiesto que ninguna de las Sociedades Fusionadas:

For the purposes of article 59.2.2º LME and regulation 7(2)(j) of the UK Regulations it is stated that neither Merging Company:

- Durante los seis (6) meses anteriores a la publicación del Proyecto, ha tenido un número medio de empleados superior a 500 y un sistema de participación de los trabajadores; o
- Tiene representación de los trabajadores entre los administradores, consejero delegado o miembros de los órganos de administración o supervisión o sus comités o de la dirección del grupo que gestiona las unidades de negocio de cualquiera de las sociedades.
- in the six (6) months before the date of publication of this Proposal had an average number of employees that exceeds 500 nor had a system of employee participation; or
- has employee representatives amongst the directors, board of managing directors or members of the administrative or supervisory organ or their committees or of the management group which covers the profit units of either of the companies.

Por consiguiente, no se requiere establecer derechos de participación de los trabajadores en relación con la Fusión dado que ni la Parte 4 del Reglamento UK ni el artículo 67 de la LME, ambos relacionados con la participación de los trabajadores en la Sociedad Absorbida serán de aplicación a la Fusión. Sin embargo, la Sociedad Absorbente puede tener la obligación de proporcionar información y consultar a los empleados de conformidad con TUPE (ver párrafo XIII anterior).

Accordingly, no employee participation rights are established in connection with the Merger since neither Part 4 of the UK Regulations nor article 67 LME, both of which relate to employee participation in the Acquiring Company, will apply to the Merger. However, the Transferring Company may have obligations to provide information to and consult with the employees pursuant to TUPE (see paragraph XIII above).

**XV. APROBACIÓN DE LA FUSIÓN
TRANSFRONTERIZA
INTRACOMUNITARIA.**

**XV. CORPORATE APPROVALS OF
THE CROSS-BORDER MERGER
PROPOSAL.**

Desde la perspectiva mercantil española, de conformidad con el artículo 49.1.4º por remisión del artículo 52.1 y 55 de la LME, la Fusión no requiere ser aprobada por la Junta General de la Sociedad Absorbida.

From a Spanish corporate law perspective for the purpose of article 49.1.4º by reference of article 52.1 and 55 LME, the Merger does not require approval by a general meeting of the shareholders of the Transferring Company.

Sin embargo, desde la perspectiva mercantil inglesa, la Fusión está condicionada a la aprobación de la junta general de Socios de la Sociedad Absorbida. Por lo tanto, la Fusión será aprobada por la Junta General de Socios de la Sociedad Absorbida.

However, from an English corporate law perspective, the Merger is conditional upon the Shareholders at a general meeting of the Transferring Company resolving to approve the Merger. Therefore, the Merger will be approved at a general meeting of the shareholders of the Transferring Company.

La Fusión está también sujeta a:

Completion of the Merger is also conditional upon:

- | | |
|---|--|
| (a) una resolución dictada por el Tribunal inglés de conformidad con el artículo 6 del Reglamento UK y el artículo 64 LME, en la que se certifique que en relación con la Sociedad Absorbida se han llevado a cabo debidamente todos los actos y formalidades previos para la formalización de la Fusión, habiéndose cumplido los artículos 7 a 10 y 12 a 15 del Reglamento UK; | (a) an order having been made by the English court pursuant to regulation 6 of the UK Regulations and for the purposes of article 64 LME certifying that the Transferring Company has completed properly the pre-merger acts and formalities for the Merger, in respect of which, regulations 7 to 10 and 12 to 15 of the UK Regulations must have been complied with; |
| (b) el otorgamiento de una escritura pública (ante notario público español); y | (b) the execution of a public deed of merger (executed by a Spanish Notary Public); and |
| (c) la inscripción de la escritura pública de Fusión en el Registro Mercantil español. | (c) the registration of the deed of merger with the Commercial Registry in Spain. |

La Fusión surtirá efectos legales en la fecha de inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil español, con efectos retroactivos a la fecha del asiento de presentación presentación de dicha escritura pública en el citado Registro (de conformidad con el artículo 55 del Reglamento del Registro Mercantil) (la “**Fecha de Efectos**”).

Once registered, the Merger will be deemed legally effective from the date the deed of merger is filed with the Spanish Commercial Registry (in accordance with article 55 of the Commercial Registry Regulations) (the “**Effective Date**”).

Como consecuencia de la Fusión, la Sociedad Absorbente llevará a cabo cuantos actos sean exigidos por la ley a fin de hacer efectiva la Fusión frente a terceros. Ello incluye, entre otros, la suscripción, en su caso, de cuantos documentos y actuaciones sean necesarios para formalizar la transmisión de la totalidad de las participaciones de las que la Sociedad

As a consequence of the Merger, the Acquiring Company will take such steps as are required by law for the purpose of rendering the Merger effective against third parties. This includes, without limitation, executing the relevant transfer documents and actions that may be required to perfect the transfer of title to the shares in Wren

Absorbida es titular en la sociedad Wren Investment Offices Limited y en la sociedad El Enebro S.A.

Investment Offices Limited and El Enebro S.A.

XVI. RÉGIMEN FISCAL.

A efectos fiscales españoles, se hace constar que la Fusión objeto del presente Proyecto cumple los requisitos establecidos en la Directiva comunitaria 2009/133/CE del Consejo, de 19 de octubre de 2009, debidamente transpuesta en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, , concretamente lo establecido bajo el artículo 76.1.a de la citada Ley 27/2014, siendo interés de los Socios acordar, en la Junta General de Socios de las Sociedades Fusionadas que aprueben la Fusión, de forma expresa el acogimiento a dicho régimen fiscal especial.

A tal efecto y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 89 de la Ley 27/2014, una vez haya sido acordada por la Junta General de Socios de cada una de las Sociedades Fusionadas e inscrita la Fusión en el Registro Mercantil de Madrid, se comunicará debidamente y en plazo a los órganos competentes de la Administración Tributaria.

XVII. ACREEDORES

Desde la perspectiva mercantil española, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 44 de la LME, los acreedores de las Sociedades Fusionadas podrán oponerse a la Fusión dentro del plazo de un mes a contar desde la fecha de publicación del último anuncio del acuerdo por el que se aprueba la Fusión.

Dentro de ese plazo, los acreedores de cada una de las sociedades que se fusionan cuyo crédito hubiera nacido antes de la fecha de depósito del presente Proyecto en el Registro Mercantil y no estuviera vencido en ese momento, podrán oponerse a la fusión hasta que se les garanticen tales créditos. No obstante, los acreedores cuyos créditos se

XVI. TAX REGIME.

For Spanish tax purposes, It is stated that the Merger, which is the object of this Proposal, complies with the requirements established in the Community Directive 2009/133/EC of the Council, of 19 October 2009, duly transposed into Chapter VII of Title VII of Law 27/2014, specifically what is established under Article 76.1.a of the aforementioned Law 27/2014, being the interest of the Shareholders to expressly agree on the application of said special tax regime at the General Shareholder's Meeting of the Merging Companies which approve the Merger.

For this purpose and in compliance with the provisions set out in Article 89 of Law 27/2014, once the Merger by absorption has been approved at the General Shareholders Meeting of each of the Merging Companies and registered with the Commercial Registry of Madrid, it will be duly and timely reported to the competent bodies of the Tax Administration.

XVII. CREDITORS

From a Spanish corporate law perspective for the purpose of article 44 LME, the creditors of the Merging Companies may object to the merger within one month from the date on which approval of the Merger was last published.

Within that period, the creditors of the Merging Companies with a credit right dating from but not expiring prior to the date of deposit of this Proposal with the Commercial Registry, may object to the Merger until their rights are secured. Notwithstanding, creditors whose rights are sufficiently secured shall not be entitled to object to the merger.

encuentren suficientemente garantizados, no podrán oponerse a la Fusión

Desde la perspectiva mercantil inglesa, todo acreedor de la Sociedad Absorbida tiene derecho a oponerse a la Fusión mediante solicitud al Tribunal Superior de Justicia de Inglaterra y Gales de una reunión de acreedores (o de una clase de acreedores) en la que se valore y apruebe la Fusión de conformidad con el artículo 11 del Reglamento UK. Si dicha reunión es convocada por el Tribunal Superior, de conformidad con el artículo 14 del Reglamento UK, este Proyecto deberá ser aprobado por los acreedores (o, si procede, por una clase de acreedores) presentes o debidamente representados, que ostenten el 75% del valor de los créditos.

Una vez tenga lugar la Fusión, y a partir de la Fecha de Efectos, los acreedores de la Sociedad Absorbida podrán reclamar los créditos a la Sociedad Absorbente.

En consecuencia, el consejo de administración de la Sociedad Absorbida no propone convocar una reunión separada de acreedores de la misma para aprobar la Fusión.

XVIII. ANEXOS.

Los anexos forman parte integrante del presente Proyecto.

Este Proyecto ha sido elaborado en lengua española. La traducción al inglés de la misma es sólo para fines aclaratorios. En caso de existir discrepancias entre ambas versiones, prevalecerá la versión en español.

La página de firmas a continuación

*** **

From an English corporate law perspective, any creditor of the Transferring Company has the right to oppose the Merger by making an application to the High Court of Justice of England and Wales for a meeting of creditors (or a class of creditors) to consider and approve the Merger pursuant to regulation 11 of the UK Regulations. If such meeting is convened by the High Court then, pursuant to regulation 14 of the UK Regulations, this Proposal must be approved by a majority in number, representing 75% in value, of the creditors (or, if relevant, class of creditors) present and voting at the meeting, either in person or by proxy.

On completion of the Merger, and from the Effective Date, the creditors of the Transferring Company will be entitled to recover any claims they may have, from the Acquiring Company.

Accordingly, the board of directors of the Transferring Company do not propose calling a separate meeting of the Transferring Company's creditors to approve the Merger.

XVIII. ANNEXES.

The Annexes form an integrated part of this Proposal.

This Proposal has been prepared in Spanish language. The English translation thereof is for clarification purposes only. In the event that there are any discrepancies between those two versions, the Spanish version will prevail.

Signature page follows

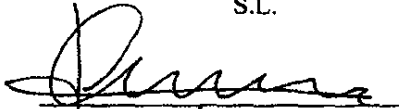
*** **

Desde la perspectiva mercantil española, de conformidad con el artículo 30 por remisión del artículo 55 de la LME, el presente Proyecto Común de Fusión Transfronteriza Intracomunitaria es debidamente redactado suscrito y firmado por los miembros de cada uno de los órganos de administración de las Sociedades Fusionadas el 23 de junio de 2020.

For the purposes of article 30 by reference to article 55 LME, this common Cross-Border Merger Proposal is duly drafted subscribed and signed by each member of the management bodies of the Merging Companies on 23 June 2020.

Órgano de Administración de la Sociedad Absorbente

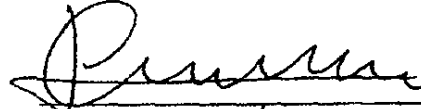
Administrador único de Mezqual Ibérica, S.L.



D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Management body of the Acquiring Company

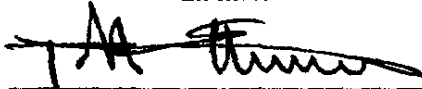
Sole Director of Mezqual Ibérica, S.L.



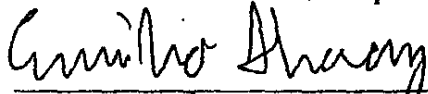
Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Órgano de Administración de la Sociedad Absorbida

Consejo de Administración de Mezqual Limited.



D. Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz



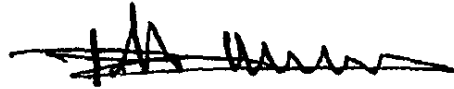
D. Emilio Álvarez Mezquiriz



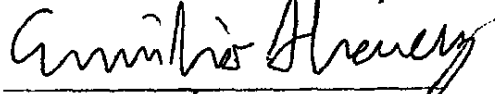
D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Management body of the Transferring Company.

Board of Directors of Mezqual Limited.



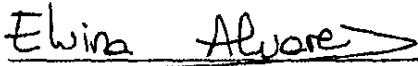
Mr. Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz



Mr. Emilio Álvarez Mezquiriz



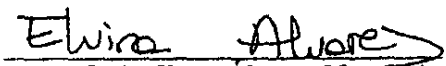
Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz



Dña. María Elvira Álvarez Mezquiriz



Dña. Marta María Álvarez Mezquiriz



Mrs. Maria Elvira Álvarez Mezquiriz



Mrs. Marta María Álvarez Mezquiriz

Dña. Nita Savjani

Ms. Nita Savjani

Desde la perspectiva mercantil española, de conformidad con el artículo 30 por remisión del artículo 55 de la LME, el presente Proyecto Común de Fusión Transfronteriza Intracomunitaria es debidamente redactado suscrito y firmado por los miembros de cada uno de los órganos de administración de las Sociedades Fusionadas el 23 de junio de 2020.

For the purposes of article 30 by reference to article 55 LME, this common Cross-Border Merger Proposal is duly drafted subscribed and signed by each member of the management bodies of the Merging Companies on 23 June 2020.

Órgano de Administración de la Sociedad Absorbente

Administrador único de Mezqual Ibérica, S.L.

Management body of the Acquiring Company

Sole Director of Mezqual Ibérica, S.L.

D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Órgano de Administración de la Sociedad Absorbida

Consejo de Administración de Mezqual Limited.

Management body of the Transferring Company.

Board of Directors of Mezqual Limited.

D. Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz

Mr. Pablo Manuel Álvarez Mezquiriz

D. Emilio Álvarez Mezquiriz

Mr. Emilio Álvarez Mezquiriz

D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

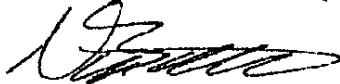
Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz

Dña. Maria Elvira Álvarez Mezquiriz

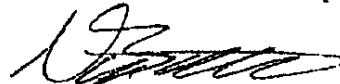
Mrs. Maria Elvira Álvarez Mezquiriz

Dña. Marta Maria Álvarez Mezquiriz

Mrs. Marta Maria Álvarez Mezquiriz



Dña. Nita Savjani



Ms. Nita Savjani

ANEXO A - ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD ABSORBENTE /
ANNEX A – ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE ACQUIRING COMPANY.

ESTATUTOS SOCIALES DE MEZQUAL IBÉRICA SOCIEDAD LIMITADA

TITULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO

Artículo 1º.- Denominación.-

La sociedad se denomina “MEZQUAL IBÉRICA, SOCIEDAD LIMITADA”.

Se registrá por los presentes Estatutos, por los preceptos de la Ley de Sociedades de Capital, Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de Julio y por las demás disposiciones legales que le sean aplicables.

Artículo 2º.- Objeto.-

La sociedad tendrá por objeto:

- 1) La prestación de servicios de consultoría, de gestión y de dirección de empresas. En particular, el ejercicio de las funciones inherentes al desempeño del cargo de Administrador o Consejero de las entidades participadas.
- 2) La toma de participación en cualesquiera sociedades con finalidad de gestionar y dirigir la participación.
- 3) La compra, suscripción, tenencia, y venta de valores mobiliarios y otros activos financieros. Se exceptúan las actividades expresamente reservadas por Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y Sociedades de Valores.

Las actividades enumeradas podrán ser desarrolladas por la sociedad, total o parcialmente, de modo directo o bien de modo indirecto, mediante la participación en otras sociedades con objeto análogo.

Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o la inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la requerida titulación y, en su caso, no podrán iniciarse ante de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Artículo 3º.- Duración.- Fecha de comienzo de operaciones.-

La sociedad tiene una duración indefinida, y dará comienzo a sus operaciones el día de otorgamiento de la escritura de constitución.

Artículo 4º.- Domicilio.-

El domicilio social queda fijado en 28023 Madrid, calle Gobelas número 25-27, La Florida.

El órgano de administración será competente para acordar la creación, la supresión o el traslado de sucursales, agencias o delegaciones y cambiar el domicilio social dentro del territorio nacional.

Artículo 5º.- Comunicaciones entre socios y administradores por medios electrónicos.

Todos los socios y Administradores, por el mero hecho de adquirir dicha condición, aceptan que las comunicaciones entre ellos y con la sociedad puedan realizarse por medios electrónicos, sin perjuicio de la utilización de cualquier otro medio de comunicación permitido por la Ley o previsto en los presentes Estatutos, y están obligados a notificar a la sociedad una dirección de correo electrónico y sus posteriores modificaciones si se producen. Las de los socios se anotarán en el Libro Registro de Socios. Las de los Administradores en el acta de su nombramiento y podrán consignarse en el documento de inscripción de su cargo en el Registro Mercantil.

TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL. PARTICIPACIONES

Artículo 6º.- Capital social.- Participaciones sociales.-

El capital social es de CINCO MIL EUROS (5.000 Euros), dividido en CINCO MIL (5.000) participaciones sociales de UN EURO (1€) de valor nominal cada una de ellas, totalmente asumidas y desembolsadas, numeradas correlativamente de la 1 a la 5.000, ambas inclusive, indivisibles, acumulables y de una sola clase.

Las participaciones sociales no podrán estar representadas por medio de títulos o de anotaciones en cuenta, ni denominarse acciones, y en ningún caso tendrán el carácter de valores.

Artículo 7º.- Régimen de la transmisión de las participaciones sociales.-

- A) Será libre la transmisión voluntaria de participaciones por actos “inter vivos” realizada a favor de descendientes en línea recta del socio transmitente. En los demás casos, la transmisión estará sometida a las reglas y limitaciones siguientes:
- El socio que se proponga transmitir intervivos su participación o participaciones deberá comunicarlo por escrito dirigido al órgano de administración, indicando, el precio de venta por participación, forma de pago, la identidad del adquirente y demás condiciones de la oferta de compra, que, en su caso, el socio alegase haber recibido de un tercero.
 - El órgano de administración notificará a los socios en el plazo de diez días naturales la comunicación recibida. Los socios podrán optar a la compra dentro de los treinta días siguientes a la notificación, y si son varios los que deseen adquirir la participación o participaciones, se distribuirá entre todos ellos a prorrata de sus respectivas partes sociales, atribuyéndose, en su caso, los excedentes de la división al optante titular de mayor número de participaciones. Transcurrido dicho plazo sin que ninguno de los socios hubiera ejercitado su derecho de adquisición preferente, la Sociedad podrá optar, dentro de un nuevo plazo de veinte días naturales, entre permitir la transmisión notificada o adquirir la participación o participaciones para sí, para ser amortizadas, previa reducción del capital social, por acuerdo de la Junta General en la forma legalmente permitida.

- Transcurrido este último plazo, sin que por los socios ni por la sociedad se haya hecho uso del derecho de preferente adquisición, el socio quedará libre para transmitir su participación o participaciones a la persona y en las condiciones que comunicó al Órgano de Administración en un plazo de dos meses, y si no llevare a cabo la enajenación antes de finalizar este plazo deberá comunicar de nuevo su deseo de transmitir la participación o participaciones en la misma forma establecida en este artículo.
 - El precio de las participaciones, la forma de pago y las demás condiciones de la operación, serán las convenidas y comunicadas a la Sociedad por el socio transmitente. En los casos en que la transmisión proyectada fuera a título oneroso distinto de la compraventa o a título gratuito, el precio de adquisición será el fijado de común acuerdo por las partes y, en su defecto, el valor razonable de las participaciones el día en que se hubiera comunicado a la sociedad el propósito de transmitir. Se entenderá por valor razonable el que determine un experto independiente, distinto al auditor de la sociedad, designado a tal efecto por los administradores de ésta.
- B) El mismo derecho de adquisición preferente tendrá lugar en los supuestos de transmisión “mortis causa” de la participación o participaciones. No obstante, no habrá lugar al referido derecho de adquisición preferente, cuando la transmisión “mortis causa” sea a favor de descendientes en línea recta del socio de cuya sucesión se trate.
- Los herederos o legatarios, en su caso, comunicarán la adquisición al Órgano de Administración, aplicándose a partir de ese momento las reglas contenidas en el apartado A) anterior en cuanto al procedimiento y plazos del ejercicio del derecho. Transcurridos dichos plazos sin que los socios ni la Sociedad hayan manifestado su propósito de adquirir, se procederá a la oportuna inscripción de la transmisión en el Libro-Registro de socios.
 - La participación o participaciones sociales se valorarán por el valor razonable que tuvieran el día del fallecimiento del socio. A falta de acuerdo sobre el valor razonable de la participación o participaciones o sobre la persona o personas que hayan de valorarlas y el procedimiento a seguir en su valoración, serán valoradas por un experto independiente, distinto al auditor de cuentas de la Sociedad, designado por el registrador mercantil del domicilio social, a solicitud de la Sociedad o de cualquiera de los socios titulares de la participación o participaciones que se han de valorar.
- C) En caso de prenda, embargo, subasta judicial, o tratándose de cualquier otra forma de enajenación forzosa legalmente prevista, se estará a lo dispuesto en la Ley, respetándose, en todo caso, el derecho de adquisición preferente a favor de los socios y de la sociedad.
- D) Las transmisiones sin sujeción a lo dispuesto en el presente artículo no producirán efecto alguno frente a la sociedad.

Artículo 8°.- Copropiedad, usufructo, prenda y embargo de participaciones sociales.

En caso de copropiedad sobre una o varias participaciones sociales, los copropietarios habrán de designar una sola persona para el ejercicio de los derechos de socio y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de esta condición. La misma regla se aplicará a los demás supuestos de cotitularidad de derechos sobre las participaciones.

En caso de usufructo, prenda y embargo de participaciones se estará a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

TITULO III.- ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD.

JUNTA GENERAL

Artículo 9°.- Competencia de la Junta General.

Es competencia de la Junta General deliberar y acordar sobre los siguientes asuntos:

- La aprobación de las cuentas anuales, la aplicación del resultado y la aprobación de la gestión social.
- El nombramiento y separación de los administradores, de los liquidadores y, en su caso, de los auditores de cuentas, así como el ejercicio de la acción social de responsabilidad contra cualquiera de ellos.
- La modificación de los estatutos sociales.
- El aumento y la reducción del capital social.
- La supresión o limitación del derecho de suscripción preferente y de asunción preferente.
- La adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales. Se presume el carácter esencial del activo cuando el importe de la operación supere el veinticinco por ciento del valor de los activos que figuren en el último balance aprobado.
- La transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero.
- La disolución de la sociedad.
- La aprobación del balance final de liquidación.
- Cualesquiera otros asuntos que determine la ley.

Artículo 10º.- Clases de Juntas Generales.

Las Juntas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias.

La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para, en su caso, aprobar la gestión social, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, pudiendo, asimismo, tratar cualquier otro asunto que se indique en el orden del día. La Junta General ordinaria será válida, aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

Toda Junta que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

Todos los socios, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General, sin perjuicio de su derecho de impugnación y separación en los términos fijados por Ley.

Artículo 11º.- Convocatoria de las Juntas.-

La convocatoria, tanto para las juntas generales ordinarias como para las extraordinarias, se realizará mediante comunicación individual y escrita por cualquiera de los siguientes medios: *a)* carta certificada con acuse de recibo o burofax dirigido a todos los socios al domicilio por éstos designado al efecto o, en su defecto, al que conste en la documentación de la Sociedad o *b)* mediante correo electrónico dirigido a la dirección que indique cada socio, con acuse de recibo mediante otro correo electrónico o reporte de recepción. A los socios que residan en el extranjero, la convocatoria les será enviada al domicilio en España que obligatoriamente deberán haber hecho constar en el libro registro de socios o a la dirección de correo electrónico que hayan designado.

Entre la remisión de la última comunicación y la fecha prevista para la celebración de la junta deberá existir un plazo de al menos quince días salvo en los casos de fusión o escisión y en aquellos otros en los que la Ley exija un plazo distinto. En la convocatoria figurará el nombre de la Sociedad, la fecha, hora y lugar de la reunión, el cargo de la persona que realiza la convocatoria, así como el orden del día, y se expresarán con la debida claridad los asuntos sobre los que haya que deliberar y las demás menciones que exija la Ley según los temas que se vayan a tratar. Si se omitiere el lugar de la reunión, se entenderá que se convoca para celebrarse en el domicilio social.

En el caso de que se permita la participación a distancia de los socios en la junta general, por videoconferencia o por medios telemáticos análogos, o la emisión del voto a distancia anticipado, se expresarán en la convocatoria, además de lo indicado anteriormente, los plazos, formas y modos de ejercicio de los derechos de los socios que permitan el ordenado desarrollo de la junta.

El Órgano de Administración convocará la Junta General siempre que lo estime necesario o conveniente para los intereses sociales y, en todo caso cuando lo soliciten uno o varios socios que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, expresando en la solicitud los

asuntos a tratar en la Junta, procediéndose en todo lo demás en la forma establecida en los Estatutos sociales y en la Ley de Sociedades de Capital.

La junta universal podrá reunirse en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero, sin perjuicio de la posibilidad de facilitar la participación a distancia en los términos previstos en estos estatutos y expresados en la convocatoria.

Artículo 12º.- Asistencia y representación.-

Todos los socios tienen derecho a asistir a la Junta General.

El socio podrá hacerse representar en la Junta General por cualquier otra persona, sea o no socio. Además de por los medios establecidos en su caso por la legislación aplicable, la representación podrá conferirse por escrito físico o electrónico o por cualquier otro medio de comunicación a distancia que garantice debidamente la identidad del socio que la otorga. Si no constare en documento público, deberá ser especial para cada Junta.

El órgano de administración podrá permitir la participación en la junta general por videoconferencia o cualquier otro medio telemático análogo, y, la emisión del voto a distancia anticipado por cualquier medio escrito físico o electrónico, siempre que se garantice adecuadamente la identidad del socio que ejerce su derecho y, en su caso, la seguridad de las comunicaciones electrónicas. En lo que se refiere a la participación en la junta general, el medio utilizado permitirá la comunicación bidireccional para que los socios puedan tener noticia de lo que ocurre en tiempo real y puedan intervenir y dirigirse a la junta general desde un lugar distinto al de su celebración.

La representación es siempre revocable y se entenderá automáticamente revocada por la presencia, física o telemática, del socio en la Junta o por el voto a distancia anticipado emitido por él antes o después de otorgar la representación. En caso de otorgarse varias representaciones prevalecerá la recibida en último lugar.

Artículo 13º.- Mesa de la Junta General.- Forma de deliberar y de adoptar acuerdos.-

Las Juntas Generales serán presididas según la naturaleza del órgano de administración:

- a) Por el Administrador Único, si lo hubiere. La Junta, por mayoría simple, nombrará un Secretario con actuación exclusivamente interna o auxiliar, sin que por este nombramiento quede facultado para certificar ni para elevar a públicos los acuerdos, funciones estas que corresponden exclusivamente al Administrador Único.
- b) Por el Administrador de más edad, si fueren varios solidarios o mancomunados. Actuará de Secretario, el Administrador de menor edad.
- c) Por el Presidente del Consejo de Administración, o, en su caso, el Vicepresidente si existiere. Será Secretario el que lo sea del Consejo o, en su caso, el Vicesecretario si existiere.
- d) En defecto de todos y cada uno de los enumerados para sus respectivos supuestos, por los designados por mayoría simple al comienzo de la reunión, por los socios concurrentes.

Corresponde al Presidente de la Junta dirigir las deliberaciones, conceder el uso de la palabra y determinar el tiempo de duración de las sucesivas intervenciones.

Los socios podrán emitir su voto sobre los puntos o asuntos contenidos en el Orden del Día de la convocatoria de una Junta general de socios remitiéndolo, antes de su celebración, además de por los medios establecidos en su caso por la legislación aplicable, por escrito físico o electrónico o por cualquier otro medio de comunicación a distancia que garantice debidamente la identidad del socio que lo emite. En el voto a distancia anticipado el socio deberá manifestar el sentido de éste separadamente sobre cada uno de los puntos o asuntos comprendidos en el Orden del Día de la Junta de que se trate. Caso de no hacerlo sobre alguno o algunos se entenderá que se abstiene en relación con ellos. El voto anticipado deberá recibirse por la sociedad con un mínimo de 24 horas de antelación a la hora fijada para el comienzo de la Junta. Hasta ese momento el voto podrá revocarse o modificarse. Transcurrido el mismo, el voto anticipado emitido a distancia sólo podrá dejarse sin efecto por la presencia personal o telemática del socio en la Junta.

Antes de entrar en el orden del día, se formará la lista de asistentes, expresando el nombre de los socios asistentes y el de los socios representados, así como el número de participaciones y los votos que les corresponden. Los socios que hayan emitido anticipadamente un voto a distancia o que, por haberlo previsto la convocatoria, asistan por medios telemáticos que garanticen debidamente su identidad, se considerarán como asistentes a la Junta según lo previsto en los art. 189 y 182 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los acuerdos se adoptarán, según su naturaleza, con las mayorías ordinarias o cualificadas exigidas por la Ley.

En todo lo demás, y no previsto en estos estatutos será de aplicación lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás normativa que le sea aplicable.

Artículo 14º.- Socio único.-

En caso de socio único éste ejercerá las competencias de la Junta General, en cuyo caso sus decisiones se consignarán en acta, bajo su firma o la de su representante, pudiendo ser ejecutadas y formalizadas por el propio socio o por el órgano de administración de la sociedad, cumpliéndose en todo lo demás la normativa legal aplicable a las sociedades unipersonales y los estatutos sociales en cuanto resulten compatibles con la circunstancia de socio único.

ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 15º.- Modo de organizar la administración.-

La Sociedad será regida y administrada, a elección de la Junta General, por:

- a) Un Administrador Único.
- b) Dos administradores como mínimo y siete como máximo, que actuarán solidaria o

conjuntamente, según determine la Junta General. Si se determinara actuación conjunta, el poder de representación se ejercerá mancomunadamente al menos por dos de cualesquiera de los nombrados.

e) Un Consejo de Administración.

Todo acuerdo que altere el modo de organizar la administración de la Sociedad, constituya o no modificación de los estatutos sociales, se consignará en Escritura Pública y se inscribirá en el Registro Mercantil.

Artículo 16º.- Duración del cargo de Administrador.-

La duración del cargo de administrador será indefinida, sin perjuicio del derecho de la Sociedad a separarlos en cualquier momento. Para ser administrador será requisito necesario que ostente la condición de socio de la Sociedad.

Artículo 17º.- Retribución del cargo de Administrador.-

El cargo de administrador será retribuido, con una cantidad fija que para cada año determinará la Junta General y que podrá ser diferente para cada uno de los administradores en función de su dedicación y de las tareas asumidas.

En el caso de que la administración de la sociedad se encomiende a un Consejo de Administración, y cuando a un miembro del Consejo se le atribuyan funciones ejecutivas en la Sociedad, cualquiera que fuere la naturaleza de su relación con ésta, tendrá derecho, con carácter adicional a la retribución por razón de su cargo de Administrador de la compañía, a una retribución dineraria fija anual, fijada por la Junta General de Socios. Por el ejercicio de tales funciones ejecutivas podrán tener derecho asimismo a la participación en sistemas de previsión y seguro.

El importe máximo del conjunto de todas estas retribuciones deberá ser aprobado por la Junta General de Socios, y su distribución y cuantía entre los diferentes consejeros ejecutivos se determinará por el Consejo de Administración.

Será necesario que se celebre un contrato entre el consejero con funciones ejecutivas y la Sociedad que deberá ser aprobado previamente por el Consejo de Administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros, pudiendo percibir las remuneraciones que se hubiesen pactado por el desempeño de tales funciones, y que se encontrarán dentro de los conceptos y límites antes mencionados. El consejero afectado se abstendrá de asistir a la deliberación y de participar en la votación. El consejero no podrá percibir retribución alguna por el desempeño de funciones ejecutivas cuyas cantidades o conceptos no estén previstas en el referido contrato.

En caso de cese de dichas funciones, los consejeros ejecutivos podrán tener derecho a una compensación económica determinada por la Junta General de Socios, consistente en alguno o varios de los conceptos antes mencionados.

Artículo 18º.- Régimen del Consejo de Administración.-

Cuando la administración de la Sociedad se encomiende a un Consejo de Administración, serán de aplicación las normas que seguidamente se establecen:

El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de doce miembros.

El Consejo de Administración elegirá a su Presidente y al Secretario, y en su caso, a un Vicepresidente y a un Vicesecretario. El Secretario y el Vicesecretario podrán ser o no consejeros, en cuyo caso tendrán voz pero no voto.

El Consejo de Administración se reunirá como mínimo una vez al trimestre y siempre que lo convoque el Presidente, a su propia iniciativa. El Presidente estará obligado a convocar reunión del Consejo de Administración, siempre que lo solicite un consejero.

El Consejo será convocado mediante notificación escrita, en la que se hará constar con suficiente detalle el orden del día de la reunión. Esta notificación se enviará por correo electrónico a cada uno de los Consejeros, con una antelación mínima de cinco (5) días respecto de la fecha prevista para la reunión. Las convocatorias enviadas por correo electrónico deberán confirmarse inmediatamente por cualquier medio.

Los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste, sin causa justificada, no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes representados, la mitad más uno de sus componentes, computándose las fracciones al entero superior por exceso.

Los consejeros únicamente podrán estar representados en las reuniones por otro consejero. La representación se conferirá con carácter especial para cada reunión por los medios establecidos en su caso por la legislación aplicable, y también por escrito físico o electrónico o por cualquier otro medio de comunicación a distancia que garantice debidamente la identidad del Consejero que la otorga, dirigido al Presidente.

El Consejo quedará válidamente constituido, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que estén presentes la totalidad de sus miembros y todos ellos acepten por unanimidad la celebración del Consejo.

Corresponde al Presidente dirigir las deliberaciones, conceder el uso de la palabra y determinar el tiempo de duración de las sucesivas intervenciones.

Salvo los acuerdos en que en la Ley se exija mayoría reforzada, éstos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros asistentes a la sesión.

El Consejo podrá adoptar acuerdos por escrito y sin sesión, siempre que ningún consejero se

oponga a esta forma de adoptar acuerdos. Tanto el escrito conteniendo los acuerdos como el voto sobre los mismos de todos los consejeros podrán expresarse por medios electrónicos.

Será válido el voto a distancia anticipado expresado por un consejero en relación con una reunión del Consejo de Administración convocada y que vaya a celebrarse de modo presencial. Dicho voto podrá expresarse, además de por los medios establecidos en su caso por la legislación aplicable, por escrito, físico o electrónico, o por cualquier otro medio de comunicación a distancia que garantice debidamente la identidad del Consejero que lo emite, dirigido al Presidente del Consejo. El consejero deberá manifestar el sentido de su voto sobre cada uno de los asuntos comprendidos en el Orden del Día del Consejo de que se trate. Caso de no hacerlo sobre alguno o algunos se entenderá que se abstiene en relación con ellos.

El voto a distancia anticipado sólo producirá efectos si el Consejo se constituye válidamente y deberá ser recibido por el Consejo con una antelación mínima de 24 horas en relación con la hora fijada para el comienzo de la reunión. Hasta ese momento el voto podrá revocarse o modificarse. Transcurrido el mismo, el voto emitido a distancia sólo podrá dejarse sin efecto por la presencia personal, física o telemática, del Consejero en la reunión.

El Consejo se celebrará en el lugar indicado en la convocatoria. Si en la misma no figurase el lugar de celebración, se entenderá que ha sido convocado para su celebración en el domicilio social.

La asistencia al Consejo podrá realizarse bien acudiendo al lugar en que vaya a celebrarse la reunión, bien mediante sistemas de videoconferencia u otros medios telemáticos que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes y la permanente comunicación entre ellos. Los asistentes se considerarán, a todos los efectos, como asistentes al Consejo y en una única reunión que se entenderá se ha celebrado en el lugar que conste en la convocatoria de la reunión.

No obstante, no será necesaria la convocatoria del Consejo cuando estando todos los consejeros interconectados por videoconferencia u otros medios telemáticos que cumplan los requisitos del párrafo anterior, aquellos acepten por unanimidad constituirse en Consejo de Administración así como el Orden del Día del mismo.

El Consejo de Administración podrá designar de entre sus miembros a uno o varios Consejeros delegados, sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, determinando en cada caso las facultades a conferir. La delegación podrá ser temporal o permanente. La delegación permanente y la designación de su titular requerirá el voto favorable de al menos dos terceras partes de los componentes del Consejo y no producirá efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

Artículo 19º.- Extensión de la representación del órgano de Administración.

La representación del órgano de administración se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social delimitado en los estatutos, dentro del cual tendrá todas las facultades lo más ampliamente entendidas. A efectos puramente informativos se enumeran las siguientes:

1.- Administrar, organizar y gobernar la sociedad, contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y

de riguroso dominio, respecto de toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio, y en consecuencia comprar o adquirir por cualquier título oneroso o gratuito, vender, retraer, permutar, enajenar en general, constituir, posponer, dividir, subrogar, aceptar y cancelar hipotecas y otros derechos reales, sobre toda clase de bienes, muebles o inmuebles.

2.- Dividir bienes comunes y modificar entidades registrales, practicando segregaciones, agregaciones, agrupaciones, divisiones materiales y horizontales, declaraciones de obra nueva y constituir y cancelar servidumbres de todas clases.

3.- Fundar, constituir, modificar y disolver sociedades anónimas, limitadas o de otra forma legal, así como uniones y agrupaciones temporales de empresas; aportar a ellas metálico y otros bienes, incluso inmuebles; suscribir y desembolsar acciones y participaciones sociales; aumentar y disminuir el capital social de dichas sociedades; asistir a toda clase de juntas, tomando toda clase de acuerdos, incluso de disolución o fusión; aceptar en pago toda clase de bienes, incluso inmuebles; nombrar y aceptar cargos y poderes y ejercerlos.

4.- Librar, aceptar, intervenir, avalar, endosar, negociar, descontar, cobrar, pagar y protestar letras de cambio y otros efectos de crédito y giro.

5.- Actuar con bancos, incluso el de España, cajas de ahorros y demás establecimientos de crédito, abriendo, siguiendo y cancelando cuentas corrientes y de crédito, así como de cualquier otra clase y libretas de ahorro, disponiendo de ellas mediante talones, cheques, transferencias, órdenes de pago y de cualquier otra forma.

6.- Solicitar y obtener créditos y préstamos, así como avales y garantías.

7.- Constituir fianzas y depósitos de todas clases, incluso en la Caja General de Depósitos, y cancelarlos, retirando el metálico y valores en que consistan.

8.- Contratar con el Estado, la Provincia, el Municipio, organismos autonómicos y preautonómicos, y demás entidades públicas, o con particulares, previa adjudicación o no de las obras y suministros, en subasta, concurso, concurso subasta, concursos restringidos y contrataciones directas y realizar toda clase de proposiciones y ofertas.

9.- Hacer y recibir, incluso de la Delegación de Hacienda y cualesquiera otras dependencias del Estado, toda clase de pagos y cobros y exigir y otorgar los recibos, facturas, libramientos y cartas de pago que se precisen.

10.- Otorgar renunciaciones, transacciones y compromisos.

11.- Representar a la sociedad ante toda clase de juzgados y tribunales, incluso el Supremo y Constitucional, y juzgados de lo social y ante toda clase de entidades y organismos, públicos y privados, autoridades y dependencias, incluso Delegaciones de Hacienda y ante los entes, comunidades y organismos autonómicos, con plenitud de facultades, en cualesquiera actos, pleitos y expedientes, pudiendo acordar sobre el ejercicio de cuantos derechos, acciones, excepciones y recursos, ordinarios y extraordinarios, incluso de casación y amparo; entablen y formulen querellas y denuncias por cualquier supuesto delito, se ratifiquen o desistan de las

mismas, y transigir toda clase de cuestiones y diferencias; absolver posiciones y prestar confesión judicial.

12.- Hacer y contestar toda clase de actas, notificaciones y requerimientos. --

13.- Otorgar y revocar poderes de todas clases a terceras personas, incluso abogados y procuradores, con las facultades que estime oportunas.

14.- Solicitar copias de toda clase de documentos públicos, y otorgar y suscribir los documentos, públicos y privados, que fueren precisos o se consideren convenientes.

15.- Dirigir y gestionar participaciones sociales en cualesquiera otras sociedades mercantiles.

TÍTULO IV.- EJERCICIO SOCIAL, CUENTAS ANUALES Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

EJERCICIO SOCIAL

Artículo 20º.- Ejercicio social.-

El ejercicio social comenzará el primero de enero y concluirá el treinta y uno de diciembre de cada año. Por excepción el primer ejercicio comprenderá desde el otorgamiento de la escritura de constitución hasta el treinta y uno de diciembre del mismo año.

CUENTAS ANUALES

Artículo 21º.- Cuentas Anuales.

El Órgano de Administración deberá formular, dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio social, las cuentas anuales, el informe de gestión, en su caso, y la propuesta de aplicación del resultado. Todo ello se redactará con claridad y de manera que muestren la imagen fiel del patrimonio, situación financiera y resultado de la Sociedad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley y en el Código de Comercio y deberá ser firmado por todos los Administradores.

Los socios tienen derecho a examinar la contabilidad en los términos previstos por la Ley.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Artículo 22º.- Aplicación del resultado.-

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado, de acuerdo con el balance aprobado, distribuyendo, en su caso, dividendos a los socios en proporción a su participación social, con cargo a los beneficios o a reservas de libre disposición, una vez cubierta la reserva legal, determinando las sumas que juzgue oportuno para dotar los fondos de las distintas clases de reservas voluntarias que acuerde, cumpliendo las disposiciones legales en defensa del capital social.

Artículo 23°.- Dividendos.-

No constituirá causa de separación de los socios la falta de distribución de los dividendos fijados en el artículo 348 bis (apartados 1 y 4) de la Ley de Sociedades de Capital.

TITULO V. DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD

Artículo 24°.- Disolución y Liquidación.-

En caso de disolución de la Sociedad, la liquidación se practicará por las personas nombradas por la Junta General y, en su defecto, por los miembros del Órgano de Administración si su número fuere impar; si fuera par, se prescindirá del de menor edad.

Sin perjuicio de lo anterior, la disolución y liquidación de la Sociedad quedará sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.

TITULO VI.- DISPOSICIONES FINALES

Artículo 25°.- Sometimiento a la Ley.-

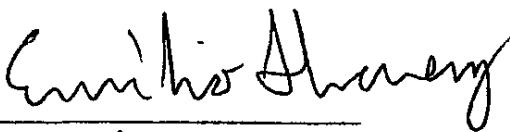
En lo no previsto especialmente en estos estatutos, serán de aplicación los preceptos de la Ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades de Capital o cualquier otra disposición que la sustituya en el futuro, o cualquier otra que le sea de aplicación.

*** **

Certified to be a correct and true copy of the Articles of Association of Mezqual Ibérica Sociedad Limitada (*Estatutos Sociales de Mezqual Ibérica Sociedad Limitada*).

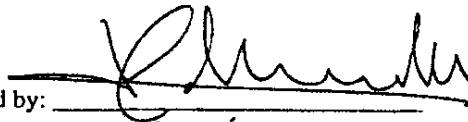
Dated: 23 June 2020

Signed by: _____



Mr. Emilio Álvarez Merzquiriz.
a director of Mezqual Limited

Signed by: _____



Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz
sole director of Mezqual Iberica S.L.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF MEZQUAL IBÉRICA SOCIEDAD LIMITADA

TITLE I. NAME, PURPOSE, DURATION, AND ADDRESS.

Article 1. Name.

The company's name is "MEZQUAL IBÉRICA SOCIEDAD LIMITADA".

It will be governed by these Articles of Association and by Spain's Corporate Enterprises Act [*Ley de Sociedades de Capital*], Royal Legislative Decree 1/2010 of 2 July 2010, and by all other applicable provisions of law.

Article 2. Purpose.

The Company's purpose is:

- 1) To provide consultancy, administrative, and business management services. In particular, performing the duties inherent to the office of Director or Board Member of investee companies.
- 2) Take stakeholdings in other companies with a view to managing and directing the stakeholding.
- 3) Buy, subscribe, hold, and sell securities and other financial assets. The activities expressly reserved for Collective Investment Institutions by law and those expressly reserved for Securities Brokers and Securities Firms by Spain's Securities Market Act [*Ley del Mercado de Valores*] are excluded.

The aforesaid activities may also be performed by the company in whole or in part, directly or indirectly, by holding stakes in other companies having the same or a similar purpose.

Where the provisions of law require a professional qualification or administrative licence or entry on Public Registries to be able to practice any of the activities falling within the corporate purpose, those activities will be undertaken by a person who holds the required qualifications and, where appropriate, may not be commenced until the necessary administrative requirements have been fulfilled.

Article 3. Duration. Date of start of doing business.

The company's duration will be indefinite, and it will commence doing business on the date the deed of incorporation is executed.

Article 4. Address.

The registered office will be at calle Gobelos nos. 25-27, La Florida, 28023 Madrid.

The management body will have authority to establish, close, or transfer branches, agencies, or offices and to move the registered office within the territory of Spain.

Article 5. Electronic communications between shareholders and directors.

All shareholders and directors, by virtue of their standing as such, agree that communications between themselves and the company may be performed electronically, though any other means of communication permitted by law or envisaged in these Articles of Association may also be used, and they will provide the company with an email address and notify it of any subsequent changes to that address. The shareholders' addresses will be recorded in the Register of Members. The Directors' addresses will be recorded on their certificates of appointment and may be stated in the document used to register their appointments at the Commercial Registry.

TITLE II. SHARE CAPITAL. SHARES

Article 6. Share capital. Shares.

The corporate share capital will be FIVE THOUSAND EUROS (5,000 euros), divided into FIVE THOUSAND (5,000) indivisible, cumulative shares all in a single class having a par value of ONE EURO (€1) each, fully subscribed and paid in, numbered consecutively from 1 to 5,000, both inclusive.

The shares may not be represented by negotiable instruments or book entries, nor are they to be confused with the shares of public limited companies, and in no case will they have the status of securities.

Article 7. Share transfers.

- A) Voluntary transfer by "*inter vivos*" acts may be performed freely by transferor shareholders to their lineal descendants. In all other cases, transfer will be subject to the following rules and restrictions:
- A shareholder who wishes to sell their stakeholding or their shares by *inter vivos* act will notify the management board in writing, stating the sales price per share, the method of payment, the buyer's name, and all other terms of any purchase bid made by a third party the shareholder may report having received.
 - The management body will notify the shareholders of that notice within 10 calendar days of receipt. Any shareholder may choose to exercise their purchase option within 30 days of that notice; where more than one wishes to do so, the stakeholding or the shares will be divided among them proportionately to their respective corporate shareholdings, with any shares left over after distribution being awarded to the acquiring shareholder who holds the largest number of shares. If none of the shareholders has exercised their pre-emptive right of purchase, the Company may, within a further term of 20 calendar days, choose either to allow the sale that has been notified to proceed or to purchase the stakeholding or shares itself for redemption upon approval of a share capital decrease by the General Shareholders Meeting in the manner prescribed by law.
 - If neither the shareholders nor the company has exercised their pre-emptive right of purchase when this latter term has elapsed, the shareholder will be free to sell their stake or shares to the person named in the notice sent to the Management Body in the terms

notified within two months, and if the sale is not effected before the end of that term, the shareholder will submit a new notice of intent to sell the stakeholding or shares in the same manner stipulated in this Article.

- The share price, the method of payment, and all other terms of the transaction will be as agreed and reported to the company by the selling shareholder. Where the planned sale is for a consideration other than that of the purchase or for no consideration, the acquisition price will be set by the parties by mutual agreement, and failing that as the fair value of the shares on the date the intent to sell them was reported to the company. The fair value will be set by an independent expert other than the company's auditor who will be appointed by the company's directors for that purpose.
- B) The same pre-emptive right of purchase will exist in the case of "mortis causa" transmission of the stakeholding or shares. However, there will be no pre-emptive right of purchase when the "mortis causa" transmission is an inheritance to a lineal descendant of the shareholder in question.
- The heirs or legatees, as the case may be, will notify the Management Body of the acquisition, after which the rules set forth in section A) above will apply as regards the procedure and time periods for exercising this right. If none of the shareholders or the Company have expressed their intention to acquire by the end of those time periods, the transfer will be duly entered in the Register of Members.
 - The corporate stakeholding or shares will be valued at the fair value they had on the day of the shareholder's death. Absent agreement as to the fair value of the stakeholding or shares or as to the person or persons who are to set their value and the valuation procedure for them, the stakeholding or shares will, at the request of the Company or of any of the shareholders who possess the stakeholding or shares to be valued, be valued by an independent expert other than the Company's auditor appointed by the Registrar of Companies in the city where the company's registered office is located.
- C) The provisions of law will apply in the event of pledge, charge, judicial auction, or any other form of mandatory sale prescribed by law, in all cases observing the shareholders' or the company's pre-emptive right of purchase.
- D) Transfers that are not in conformity with this Article will have no effect vis-à-vis the company.

Article 8. Co-ownership, usufruct, pledge, and attachment involving shares.

In the event of co-ownership of one or more shares, the co-owners will designate one of their number to exercise shareholder rights, and they will be jointly and severally liable to the Company for all obligations ensuing from their status as co-owners. The same rule will apply for all other cases of co-ownership of rights in the shares.

The Corporate Enterprises Act will apply in case of usufruct, pledge, or attachment involving shares.

TITLE III. CORPORATE BODIES.

GENERAL SHAREHOLDERS MEETING

Article 9. Responsibilities of the General Shareholders Meeting.

The General Shareholders Meeting will be responsible for deliberating and deciding on the following matters:

- Approving financial statements, allocating profits/(losses), and approving corporate management.
- Appointing and removing directors, liquidators, and, where appropriate, auditors, and exercising corporate liability claims against any of the above.
- Amending the Articles of Association.
- Increasing or decreasing the share capital.
- Disapplying or limiting pre-emptive subscription or acquisition rights.
- Acquiring or selling core assets or contributing them to another company. Assets are considered core assets where the amount of the transaction exceeds twenty-five per cent of the value of the assets on the last financial statement approved.
- Converting, merging, divestment, or assigning all the assets and liabilities *in toto* and transferring the company's headquarters abroad.
- Winding up the Company.
- Approving the final liquidation financial statement.
- Any other matters stipulated by law.

Article 10. Types of General Shareholders Meeting.

General Shareholders Meetings may be ordinary or extraordinary.

The General Shareholders Meeting will be duly convened in advance and will meet during the first six months of each year to approve the company's management and the financial statements for the previous year, if appropriate, and to decide on the allocation of profits. It may also transact any other business that has been placed on the agenda. The Ordinary General Shareholders Meeting will be valid even if it has been convened or is held late.

Any General Shareholders Meeting that does not conform to the preceding paragraph will be an Extraordinary General Meeting.

All shareholders, including dissenting shareholders and shareholders who did not attend the meeting, will be bound by the resolutions passed by the General Shareholders Meeting, without prejudice to the shareholders' rights of challenge and withdrawal as provided by law.

Article 11. Notice of General Shareholders Meeting

Notices of both ordinary and extraordinary General Shareholders Meetings will be sent by an individually addressed written communication by any of the following methods: a) by registered letter with confirmed delivery or by burofax (registered fax) to all the shareholders at the addresses they have designated for that purpose or where unavailable at the address on file in the Company's records or b) by email sent to the address each shareholder has provided, with confirmation of receipt by another email or a delivery report. For shareholders living abroad, the notice of meeting will be sent to the address in Spain which they will necessarily have had entered in the Register of Members or to the email address they have designated.

There will be a span of at least fifteen days between the last notice and the scheduled date for the meeting, except in the case of merger or divestment and in those other cases for which a different length of advance notice is required by law. The notice of meeting will contain the name of the Company; the date, time, and venue of the meeting; the title of the person issuing the notice; and the meeting agenda, with the matters to be discussed and all other information stipulated by law set out clearly having in mind the business to be transacted. If the venue of the meeting is not stated, the meeting will be understood to have been convened at the registered office.

Where shareholders are allowed to attend the General Shareholders Meeting remotely, by videoconference or by similar electronic means, or where early remote voting is allowed, besides the information referred to above, the deadlines, methods, and modes of exercising shareholder rights will be stated on the notice of meeting so that the meeting may be held in an orderly manner.

The Management Body will convene the General Shareholders Meeting whenever it considers doing so to be necessary or in the company's best interest, or whenever asked to do so by one or more shareholders who hold at least five per cent of the corporate share capital, the business to be transacted at the meeting to be included on the request; in all other respects the Articles of Association and the Corporate Enterprises Act will be followed.

A General Shareholders Meeting convened with all the share capital present or represented may be held anywhere within the territory of Spain or abroad, without prejudice to the possibility of enabling remote attendance in the terms envisaged in these Articles of Association and stated on the notice of meeting.

Article 12. Attendance and proxy.

All shareholders will be entitled to attend the General Shareholders Meeting.

Shareholders may be represented at General Shareholders Meetings by another person, shareholder or otherwise. Proxy may be conferred by any means stipulated by the applicable legislation, by a written hard or electronic copy, or by any other means of remote communication that duly attests to the identity of the shareholder conferring the proxy. Where power of attorney

has not been issued in a public deed, a special proxy is to be issued for each General Shareholders Meeting.

The management body may allow attendance at General Shareholders Meetings by videoconference or by any other kindred electronic means as well as early remote voting by any hard or electronic means, on condition that they properly attest to the identity of the shareholder exercising the right and safeguard the security of the electronic communications. The means used to participate in the General Shareholders Meeting will allow two-way communications so that shareholders may be apprised of what is taking place in real time and may take part in and address the General Shareholders Meeting from a place other than the meeting venue.

All proxies will be revocable and will automatically be revoked by the shareholder's personal or remote attendance at the meeting or by early remote voting by the shareholder before or after issuing the proxy. Should more than one proxy be issued, the most recently issued proxy will have precedence.

Article 13. Officers of the General Shareholders Meeting. Procedure for deliberating and passing resolutions.

Depending on the type of management body, the General Shareholders Meetings will be presided over:

- a) By the Sole Director, if any. The General Shareholders Meeting will, by simple majority, appoint a Secretary to act internally or in an auxiliary capacity, though the appointment does not authorise the Secretary to certify or to place the resolutions on record in a public deed, which duties are incumbent exclusively on the Sole Director.
- b) If there are several joint or joint and several Directors, by the oldest Director. The youngest Director will act as Secretary.
- c) By the Chair, or by the Deputy Chair, of the Board, as the case may be. The Secretary of the Board, or the Deputy Chair, if any, will act as Secretary.
- d) If none of the above-mentioned are available for the cases stated above, by the persons appointed at the start of the Meeting by the shareholders in attendance, by simple majority.

The Chair of the General Shareholders Meeting will lead the deliberations, recognise speakers, and decide the length of the turns for speaking.

Shareholders may vote on the items or matters set out on the Agenda for the General Shareholders Meeting by submitting their ballots by the means for doing so stipulated by the applicable legislation or by written hard or electronic means, or by any other means of remote communication that duly attests to the identity of the shareholder casting the ballot. Shareholders who cast their ballots by means of early remote voting will cast individual votes for each separate item or matter on the Agenda for the General Shareholders Meeting in question. Failure to do so for any item or matter will be taken as an abstention with regard to that item or matter. Early ballots must be received by the company at least 24 hours in advance of the time scheduled for the start of the General Shareholders Meeting. Ballots may be revoked or changed until that time.

After that time, an early ballot cast remotely may only be withdrawn by the shareholder's attendance at the Meeting, in person or remotely.

A list of participants will be drawn up before taking up the meeting agenda, stating the names of the shareholders present and the shareholders represented as well as the number of shares held and the corresponding votes. Shareholders who have cast an early remote ballot or, where provision for doing so has been made in the notice of meeting, who attend by electronic means that ensure proper identification, will be counted as participants at the General Shareholders Meeting in accordance with sections 189 and 182 of the Corporate Enterprises Act.

Resolutions will be passed by the ordinary or qualified majority required by law, according to their nature.

The Corporate Enterprises Act and other applicable legislation and regulations will apply in all respects not provided for in these Articles of Association.

Article 14. Sole shareholder.

Where a sole shareholder performs the functions of the General Shareholders Meeting, its decisions will be recorded in the minutes over its signature or that of its representative and may be exercised and placed on public record by the sole shareholder themselves or by the company's management body; and the provisions of law applicable to single-member companies and the company's Articles of Association insofar as they are not at variance with its single-member status will be complied with in all other respects.

MANAGEMENT BODY

Article 15. Management arrangements.

At the election of the General Shareholders Meeting, the Company will be governed and managed by:

- a) A Sole Director.
- b) No fewer than two and no more than seven directors acting jointly or jointly and severally, as decided by the General Shareholders Meeting. Where directors are to act jointly, power of representation will be exercised jointly by at least any two of the directors appointed.
- c) A Board of Directors.

Any resolution that changes how the Company is managed will be placed on record in a public deed and registered at the Commercial Registry, regardless of whether or not it entails amendment of the Articles of Association.

Article 16. Term of office of Directors.

The term of office of directors will be indefinite, without prejudice to the Company's right to remove them at any time. Directors must be shareholders in the Company.

Article 17. Director remuneration.

The office of director will be remunerated in a fixed amount for each year set by the General Shareholders Meeting, which may be different for each director according to their time and work commitments and the duties performed.

Where a Board of Directors is placed in charge of managing the company and a Board member is assigned executive functions in the Company, that member will be entitled to a fixed amount of supplementary annual monetary remuneration set by the General Shareholders Meeting in addition to that member's remuneration as a company director, irrespective of the nature of the member's relationship to the Company. Members who perform executive duties may also be entitled to take part in social benefit and insurance schemes.

The maximum total of all compensation combined must be approved by the General Shareholders Meeting, and the distribution and amount of compensation to the different executive directors will be set by the Board of Directors.

A director who performs executive duties will sign a contract with the Company, to be approved beforehand by a two-thirds majority vote of the Board, and may be paid the compensation agreed upon for performing those duties based on the functions and limits referred to above. The director concerned will not attend the deliberations and will not cast a vote. The director may not be paid any compensation for performing executive duties except for those amounts and functions stipulated in the above-mentioned contract.

On ceasing to perform the aforesaid duties, executive directors may be entitled to monetary compensation decided by the General Shareholders Meeting for one or more of the functions referred to above.

Article 18. Rules of Board procedure.

Where a Board of Directors is placed in charge of managing the Company, the rules set out below will be followed:

The Board of Directors will consist of no fewer than three and no more than twelve members.

The Board of Directors will choose a Chair and a Secretary and may appoint a Deputy Chair and a Deputy Secretary. The Secretary and Deputy Secretary may or may not be Board members; if not, they will have the right to speak but not to vote.

The Board of Directors will meet at least once each quarter and whenever convened at the initiative of the Chair. The Chair will convene a Board meeting whenever requested to do so by a Board member.

The Board will be convened by means of a written notice setting out the meeting agenda in sufficient detail. The notice will be sent by email to each Board member at least five (5) days in advance of the scheduled meeting date. Notices of meeting sent by email will be confirmed immediately afterwards by any appropriate means.

If the Chair, on being asked to call a meeting, has not done so within one month, directors accounting for at least one-third of the Board members may announce the meeting agenda and convene the meeting, to be held in the locality where the company's registered office is located.

Board meetings will be quorate when attended by half plus one of the Board members, present or represented, fractions being rounded up to the next whole number.

Board members may be represented at meetings only by another Board member. Proxy will be conferred especially for each meeting by any means stipulated by the applicable legislation for that purpose, by a written hard or electronic copy, or by any other means of remote communication that duly attests to the identity of the Board member conferring the proxy, addressed to the Chair.

Board meetings may be validly held without need of advance notice where all the Board members are present and they all unanimously agree to hold the Board meeting.

The Chair will lead the deliberations, recognise speakers, and decide the length of the turns for speaking.

Resolutions will be passed by absolute majority of the Board members attending the meeting unless a qualified majority is required by law.

The Board may pass resolutions in writing without meeting provided that no Board member objects to doing so. Both the memorandum containing the resolutions and the ballots of all the Board members for those resolutions may be issued by electronic means.

Early remote voting by Board members in advance of a duly convened Board meeting to be held with the Board members present in person will be valid. Ballots may be cast by any means stipulated by the applicable legislation, by a written hard or electronic copy, or by any other means of remote communication that duly attests to the identity of the Board member casting the ballot, addressed to the Chair of the Board. Board members will cast individual votes for each separate Agenda item for the Board meeting in question. Failure to do so for any item will be taken as an abstention with regard to that item.

Early remote voting will have effect only if a quorate Board meeting is held, and ballots must be received by the Board at least 24 hours ahead of the scheduled time for the meeting to start. Ballots may be revoked or changed until that time. After that time, an early ballot cast remotely may only be withdrawn by physical or remote attendance at the Meeting by the Board member in person.

The Board will meet at the venue announced on the notice of meeting. If the notice of meeting does not indicate a meeting venue, the meeting will be understood to have been convened at the registered office.

A Board meeting may be attended either by coming to the venue where the meeting is to be held or by videoconferencing or other electronic systems which are capable of recognising and attesting to the identity of the participants and provide permanent communication among them. For all intents and purposes, participants will be regarded as participants at a single Board meeting understood to have been held at the venue stated on the notice of meeting.

In any case, a Board meeting will not have to be called in advance where all the Board members are linked by videoconferencing or other electronic means that fulfil the requirements set out in the preceding paragraph and they all unanimously agree to hold a Board meeting and to the Agenda for the meeting.

The Board of Directors may appoint from among its members one or more Managing Directors, without prejudice to conferring power of attorney on any person, specifying the authorities being conferred in each case. Delegation of authority may be temporary or permanent. Permanent delegation and designation of the beneficiary will require the votes in favour of at least two-thirds of the Board members and will not have effect until it has been registered at the Commercial Registry.

Article 19. Scope of representation of the Management Body.

The powers of representation of the management body will extend to all acts falling under the corporate purpose as defined in these Articles of Association, and within that scope it will have the broadest possible authority. Merely by way of example:

1. To manage, organise, and govern the company; enter into contracts generally; perform all manner of acts and transactions of obligation or of disposition, of ordinary or extraordinary administration, or acquisition of ownership in fee simple for all manner of movable property, real estate, monies, securities and negotiable instruments; and in consequence to buy or acquire, under any title, for or for no consideration, sell, redeem, swap, dispose of generally all manner of movable property or real estate and to establish, defer, split, subrogate, accept, and pay off mortgages and other rights *in rem* on these.
2. To divide common property and alter entries on registries; effect all manner of segregations, aggregations, combinations, subdivision and sales of part, declarations of new construction, construction; and create and terminate easements.
3. To establish, incorporate, change, and dissolve public limited companies, private limited companies, or companies having another legal form and temporary consortia and joint ventures; to make contributions of cash or other assets, including real estate; to subscribe and pay for shares and corporate stakeholdings; to increase and decrease the share capital of those companies; to attend all manner of meetings and take all manner of decisions, including mergers and winding up; to accept all manner of property, including real estate, as payment; to appoint officers and accept and exercise offices and powers of attorney.
4. To issue, accept, intervene in, underwrite, endorse, negotiate, discount, collect, pay, and protest bills of exchange and other promissory notes and commercial paper.
5. To transact with banks, including the Bank of Spain, savings banks, and other credit institutions, by opening, operating, and closing current and loan accounts and accounts of any other type and savings accounts, and to draw from them using drafts, cheques, transfers, money orders, or any other means.

6. To apply for and obtain loans and credit facilities and guarantees and sureties.
7. To post all manner of bonds and deposits, including with the General Deposit Fund [*Caja General de Depósitos*], and to cancel them by withdrawing the cash or securities on deposit.
8. To subcontract with the national, provincial, or municipal governments; with autonomous community bodies and their predecessors; and with all other public or private entities with or without the award of procurement of works and material by auction, tender, auction tenders, restricted tenders, and direct contract, and to submit all manner of proposals and bids.
9. To make and accept all manner of payments and collections, including with the tax authorities and any other government entities, and to request and furnish any and all necessary receipts, invoices, payment orders, and acquittances.
10. To issue waivers, transactions, and commitments.
11. To represent the company, with full authority, before all manner of courts, including Spain's Supreme Court and Constitutional Court, labour courts, and all manner of public and private entities and bodies, authorities, and agencies, including the tax authorities and the entities, institutions, and bodies of the autonomous communities, in all manner of acts, claims, and administrative proceedings, with authority to decide in respect of exercising all manner of rights, actions, objections, and appeals, both ordinary and extraordinary, including appeals for review to the Supreme Court and appeals to the Constitutional Court; to bring and institute and ratify or discontinue lawsuits and complaints for all manner of alleged criminal offences; and to settle all manner of matters and disputes, answer interrogatories, and give testimony.
12. To issue and answer all manner of citations, notices, and demands.
13. To confer and revoke all manner of powers of attorney to third parties, including lawyers and court representatives, containing the authority considered appropriate.
14. To order copies of all manner of public documents, to issue and sign both public and private documents as may be necessary or considered appropriate.
15. To supervise and manage corporate stakeholdings in all manner of corporate enterprises.

TITLE IV. FINANCIAL YEAR, ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND ALLOCATION OF PROFITS.

FINANCIAL YEAR

Article 20. Financial year.

The company's financial year will begin on 1 January and will end on 31 December of each year. By way of an exception, the first financial year will run from execution of the deed of incorporation to 31 December of that same year.

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Article 21. Annual accounts.

The Management Body will draw up the annual financial statement, where appropriate the management report, and the proposal for the allocation of profits within three months of the close of the corporate financial year. All are to be drawn up clearly so as to accurately depict the Company's shareholders equity, financial status, and profits/(losses) in conformity with the law and with Spain's Commercial Code [*Código de Comercio*], to be signed by all the Directors.

The shareholders will be entitled to examine the accounts in the terms stipulated by law.

ALLOCATION OF PROFITS

Article 22. Allocation of profits.

The General Shareholders Meeting will decide on the allocation of profits in accordance with the balance sheet as approved, where appropriate allocating dividends to the shareholders proportionally to their corporate shareholdings, charged to profits or to the unrestricted reserves once provisions have been made to cover the statutory reserves and it has decided on the amounts it deems appropriate as provisions of funds for the various types of voluntary reserves it may set up pursuant to the provisions of law aimed at protecting the share capital.

Article 23. Dividends.

Not distributing the dividends specified in sections 348a(1) and 348a(4) of the Corporate Enterprises Act will not be grounds for withdrawal of shareholders.

TITLE V. DISSOLUTION AND LIQUIDATION OF THE COMPANY.

Article 24. Dissolution and winding up.

If the Company is dissolved, winding up will be carried out by the persons appointed by the General Shareholders Meeting or otherwise by the members of the Management Body if there are an odd number of members; if there is an even number of members, the youngest member will be excluded.

Notwithstanding the above, dissolution and liquidation of the Company will be subject to the provisions of the Corporate Enterprises Act.

TITLE VI. FINAL PROVISIONS.

Article 25. Applicable laws.

In all respects not provided for in these Articles of Association, the Spanish Law on the Legal Regime governing Corporate Enterprises [*Ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades de Capital*] or any other provision of law that may supersede it in the future, or any other applicable law, will apply.

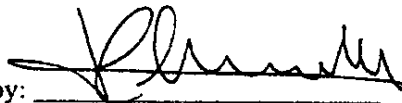
*** **

Certified to be a correct and true translation of the Articles of Association of Mezqual Ibérica Sociedad Limitada (*Estatutos Sociales de Mezqual Ibérica Sociedad Limitada*) from Spanish into English.

Dated: 23 June 2020



Signed by: _____
Mr. Emilio Álvarez Mezquiriz
a director of Mezqual Limited



Signed by: _____
Mr. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz
a director of Mezqual Iberica S.L.

This **DEED OF WAIVER AND RELEASE** is made on

2020, between:

- (1) **THE PERSONS** whose names and addresses are listed in the Annex below (the **Shareholders**); and
- (2) **MEZQUAL IBERICA, S.L.**, a limited liability company incorporated and existing under the laws of Spain, having its corporate address in calle Gobelás number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain), duly registered with the Commercial Registry of Madrid under Volume 40490, Page M-718853, Sheet 150 and holder of Spanish Identification Tax number B88642731 (the **Acquiring Company**).

BACKGROUND

- (A) Mezqual Limited, a private limited company incorporated and existing under the laws of the England and Wales, having its registered address at c/o TMF Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, EC4A 4AB, United Kingdom with company number 08841874 (the **Transferring Company**), and the Acquiring Company are each wholly owned by the Shareholders collectively in the same proportions.
- (B) It is proposed that the business (including all assets and liabilities) carried on by the Transferring Company in its entirety (the **Business**) will be transferred to the Acquiring Company and that the transfer of the Business to the Acquiring Company will be effected by way of a cross border merger of the Transferring Company and the Acquiring Company pursuant to the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (the **UK Regulations**) and Spanish Law 3/2009, 3 April (the **Spanish Regulations**) (the **Merger**). The draft common terms of the Merger are appended to this deed (the **Merger Proposal**).
- (C) The Merger will be effected as a merger by absorption in accordance with the UK Regulations and the Spanish Regulations, which will result in: (1) the Acquiring Company acquiring the Business by way of universal succession of title; (2) the Transferring Company being dissolved (without going into liquidation) by operation of law following the Merger; and (3) the Acquiring Company being the surviving company of the Merger.
- (D) In accordance with Regulation 2(2) of the UK Regulations, the Shareholders have the right to receive in aggregate and apportioned between them in the same proportions as their current holdings in the Transferring Company and the Acquiring Company, 5,000 new shares, with a nominal value of EUR 1.00 each in the share capital of the Acquiring Company (credited as fully paid up and carrying the same participation rights as all the other shares in the share capital of the Acquiring Company) in consideration of the transferred assets and liabilities (comprising the Business) of the Transferring Company (the **Receivable Shares**).
- (E) The Shareholders wish to waive their entitlement to receive the Receivable Shares for the transfer of the assets and liabilities comprising the Business and consequently release the Acquiring Company from any obligation it may otherwise have to allot and issue the Receivable Shares to the Shareholders in consideration for the Merger, on the terms set out in this deed.

AGREED TERMS

It is agreed as follows:

1 Waiver and Release

1.1 Effective immediately following the Merger Proposal being approved and executed by both the Acquiring Company and the Transferring Company, each of the Shareholders hereby waive fully and irrevocably any entitlement they may otherwise have to receive the Receivable Shares (or other consideration for the transfer of the assets and liabilities comprising the Business) and release and discharge the Acquiring Company from any and all:

- (a) claims or demands which such Shareholder has or may have against the Acquiring Company; and
- (b) duties, obligations and liabilities that the Acquiring Company has, or may have, to such Shareholder,

in each case in respect of the Receivable Shares (or other consideration for the assets and liabilities comprising the Business) which may otherwise be due to that Shareholder.

2 Further Assurance

At its own expense, each party shall and shall use all reasonable endeavours to procure that any necessary third party shall promptly execute and deliver such documents as may be required for the purpose of giving full effect to this deed.

3 Counterparts

This Deed may be executed in one or more counterparts and by the parties on separate counterparts, but shall not be effective until each party has executed and delivered at least one counterpart. Each counterpart shall constitute an original of this Deed, but all the counterparts shall together constitute the same instrument.

4 Governing Law and Jurisdiction

- 4.1 This Deed and any contractual or non-contractual matter, dispute, claim, action, suit or proceeding arising out of or in connection with this Deed, its subject matter and/or its formation is governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of England and Wales.
- 4.2 In relation to any contractual or non-contractual matter, dispute, claim, action, suit or proceeding to enforce this Deed or arising out of or in connection with this Deed, its subject matter and or formation and or the legal relationship established by this Deed each of the parties irrevocably submits to the exclusive jurisdiction of the Courts of England and Wales and waives any right to object to such proceedings in such courts on the grounds of venue or on the grounds that the proceedings have been brought in an inappropriate forum.

This document has been executed as a deed and is delivered and takes effect on the date the Merger Proposal is executed by the relevant parties.

ANNEX

Name	Address
Emilio Alvarez Mezquiriz	[REDACTED]
Juan Carlos Alvarez Mezquiriz	[REDACTED]
Maria Elvira Alvarez Mezquiriz	[REDACTED]
Pablo Manuel Alvarez Mezquiriz	[REDACTED]
Marta Maria Alvarez Mezquiriz	[REDACTED]

Executed as a deed by **Emilio Alvarez Mezquiriz**

.....

Director

in the presence of:

Name of witness:

Signature of witness:

Address:

Occupation:

Executed as a deed by **Juan Carlos Alvarez Mezquiriz**

.....

Director

in the presence of:

Name of witness:

Signature of witness:

Address:

Occupation:

Executed as a deed by **Maria Elvira Alvarez Mezquiriz**

.....

Director

in the presence of:

Name of witness:

Signature of witness:

Address:

Occupation:

Executed as a deed by **Pablo Manuel Alvarez
Mezquiriz**

.....
Director

in the presence of:

Name of witness:

Signature of witness:

Address:

Occupation:

Executed as a deed by **Marta Maria Alvarez
Mezquiriz**

.....
Director

in the presence of:

Name of witness:

Signature of witness:

Address:

Occupation:



CR-2020-002494

CR-2020-002494

IN THE HIGH COURT OF JUSTICE
BUSINESS AND PROPERTY COURTS OF ENGLAND
COMPANIES COURT (ChD)
DEPUTY INSOLVENCY AND COMPANIES COURT JUDGE SCHAFER
FRIDAY 3 JULY 2020

IN THE MATTER OF MEZQUAL LIMITED

AND

**IN THE MATTER OF
THE COMPANIES (CROSS-BORDER MERGERS) REGULATIONS 2007**

ORDER

UPON THE APPLICATION by Claim Form dated 25 June 2020 of Mezqual Limited (**Company**) whose registered office is situated at C/O Tmf Group 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, United Kingdom, EC4A 4AB.

AND UPON HEARING Andrew Thornton QC for the Company.

AND UPON READING the claim form and the evidence.

IT IS ORDERED that the Company does have permission to convene a meeting of the shareholders of the Company (the **Meeting**) for the purpose of considering and, if thought fit, approving with or without modification the draft terms of merger in relation to the proposed cross-border merger between the Company and Mezqual Ibérica, S.L. (a limited liability company incorporated and existing pursuant to the laws of Spain, having its corporate address in calle Gobelos number 25-27, 28023 La Florida, Madrid (Spain), duly registered with the Commercial Registry (Registro Mercantil) of Madrid under Volume 40490, Page M-718853, Sheet 150 and holder of Spanish Identification Tax number B88642731), such Meeting to be convened and held in accordance with the Company's articles of association or in such other manner as the shareholders of the Company may agree (subject always to the provisions of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007).

AND IT IS ORDERED that the hearing of this matter be adjourned to a date to be fixed.

Dated: 3 July 2020