

## **ANEXO 4**

**Certificación emitida por el Registro Mercantil de Barcelona relativa al  
Oferente, acreditativa de su inscripción y vigencia y de sus estatutos  
sociales vigentes**

Certificación Registral expedida por:

**JESÚS MARÍA DUCAY LÓPEZ**

REGISTRADOR MERCANTIL DE BARCELONA

Gran via de les Corts Catalanes, 184  
08038 - BARCELONA  
Teléfono: 935081444  
Fax: 933319422  
Correo electrónico: certificados@registromercantilbcn.es

Certificación de vigencia y cargos  
correspondiente a la solicitud formulada por:

**LINKLATERS SL**

con documento identificador: B83985820

Identificador de la solicitud: **M33CH32Q**  
(Citar este identificador para cualquier cuestión relacionada con esta certificación)

*su referencia: Amber - delisting of*



EL REGISTRADOR MERCANTIL QUE SUSCRIBE, tras examinar los Libros del Archivo y la base de datos informatizada existente en este Registro Mercantil de BARCELONA, con referencia a la Sociedad Solicitada;

## CERTIFICA:

Que los datos relativos a esta Sociedad, que continúa vigente en este Registro, con personalidad Jurídica son los siguientes:

**DENOMINACIÓN:** AMBER EQUITYCO, S.L. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**CIF:** B13797311

**Código EUID:** ES28065.082163426

**Órgano de administración:** Administradores Mancomunados

**Últimos datos de inscripción en el Registro Mercantil:**

Hoja B-619672 I.R.U.S. 1000313199265 Folio 12 Inscripción 7

Que la referida Sociedad inscrita inicialmente en el Registro de Madrid donde fueron extendidas las inscripciones 1ª a 6ª, trasladó su domicilio social a población de la circunscripción de este Registro.

## EXTREMOS SOLICITADOS

### ADMINISTRADORES Y CARGOS :

Nombre: GARY LINDSAY

Nacionalidad: BRITÁNICA

NIE: ██████████

Cargo: ADMINISTRADOR MANCOMUNADO

Fecha Nombramiento: 23/01/2024

Duración: INDEFINIDA

Inscripción: 5, de las extendidas en el Registro Mercantil de Madrid.

Nombre: MOHAMED ADEL EL GAZZAZ

Nacionalidad: BRITÁNICA

NIE: ██████████

Cargo: ADMINISTRADOR MANCOMUNADO

Fecha Nombramiento: 15/06/2023

Duración: INDEFINIDA

Inscripción: 4, de las extendidas en el Registro Mercantil de Madrid.

**CLAUSULA DE LIMITACIÓN DE EFECTOS:** La certificación únicamente acredita fehacientemente el contenido de los asientos del Registro en el momento de su expedición ex art. 77 Reglamento del Registro Mercantil aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio. Se hace constar expresamente que la presente certificación no podrá servir para acreditar la situación registral en el momento distinto de la fecha de expedición. Se advierte de la eventualidad de cualquier posible alteración sobrevenida en la hoja registral por asientos practicados con posterioridad y que puedan afectar a la vigencia o contenido de aquello de lo que se certifica. La existencia misma de la entidad, la vigencia y contenido de las facultades de sus representantes pueden haberse alterado sustancialmente con posterioridad. En ningún caso pueden entenderse que el representante de la persona jurídica puede vincular a ésta con terceros, por lo que resulte de este certificado cuando el mismo esté caducado por falta de actualización.-

Así resulta de los asientos del Registro y no existiendo documento alguno presentado al libro Diario pendiente de despacho, referente a la sociedad:



Asientos de presentación vigentes:

## DIARIO DE DOCUMENTOS

Datos actualizados el 23/08/2024, a las 14:00 horas.

No tiene asientos vigentes.

Y para que conste, expido la presente certificación en BARCELONA, a 26 de Agosto de 2024

**Advertencias:** De conformidad con el Reglamento General de Protección de Datos 2016/679 del Parlamento Europeo y la Ley Orgánica 3/2018 de Protección de Datos Personales, queda informado:

- Los datos personales expresados en la solicitud de publicidad registral han sido y serán objeto de tratamiento e incorporados a los Libros y Archivos del Registro, cuyo responsable es el Registrador, siendo el uso y fin del tratamiento los recogidos y previstos expresamente en la normativa registral, la cual sirve de base legitimadora de este tratamiento.

- El periodo de conservación de los datos se determinará de acuerdo a los criterios establecidos en la legislación registral, resoluciones de la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública e instrucciones colegiales. En el caso de la facturación de servicios, dichos periodos de conservación se determinarán de acuerdo con la normativa fiscal y tributaria aplicable en cada momento. En todo caso, el Registro podrá conservarlos por un tiempo superior en aquellos supuestos en que sea necesario por la existencia de posibles responsabilidades derivadas de la prestación del servicio.

- La información puesta a su servicio tiene carácter intransferible y confidencial y únicamente podrá utilizarse para la finalidad para la que se solicitó. Queda prohibida su transmisión o cesión a cualquier otra persona, incluso de manera gratuita, así como su incorporación a ficheros o bases informáticas, incluso expresando la fuente de procedencia.

En cuanto resulte compatible con la normativa registral, los interesados podrán ejercitar los derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación y portabilidad dirigiendo un escrito a la dirección del Registro o ponerse en contacto con el Delegado de Protección de Datos del Registro en el correo [dpo@corpme.es](mailto:dpo@corpme.es). También podrá reclamar ante la Agencia Española de Protección de Datos ([www.aepd.es](http://www.aepd.es)).

---

Este documento ha sido firmado con firma electrónica reconocida por JESÚS MARÍA DUCAY LÓPEZ, REGISTRADOR del Registro Mercantil de Barcelona a día 26 de Agosto de 2024



(\*) C.S.V. : 1080053820240476621013591

Servicio Web de Verificación: <https://www.registradores.org/csv>

(\*) Código Seguro de Verificación.



Certificación Registral expedida por:

**HELIODORO SÁNCHEZ RUS**

REGISTRADOR MERCANTIL DE BARCELONA

Gran via de les Corts Catalanes, 184  
08038 - BARCELONA  
Teléfono: 935081444  
Fax: 933319422  
Correo electrónico: certificados@registromercantilbcn.es

Certificación de estatutos sociales  
correspondiente a la solicitud formulada por:

**LINKLATERS SL**

con documento identificador: B83985820

Identificador de la solicitud: **M37FM30C**  
(Citar este identificador para cualquier cuestión relacionada con esta certificación)

su referencia: *Laura Plana\_L-333393*



EL REGISTRADOR MERCANTIL QUE SUSCRIBE, tras examinar los Libros del Archivo y la base de datos informatizada existente en este Registro Mercantil de BARCELONA, con referencia a la Sociedad Solicitada;

## CERTIFICA:

Que los datos relativos a esta Sociedad, que continúa vigente en este Registro, con personalidad Jurídica son los siguientes:

**DENOMINACIÓN:** AMBER EQUITYCO, S.L. (Sociedad Unipersonal)

**CIF:** B13797311

**Código EUID:** ES28065.082163426

**Últimos datos de inscripción en el Registro Mercantil:**

Hoja B-619672 Tomo/I.R.U.S. 1000313199265 Folio 12 Inscripción 7

## EXTREMOS SOLICITADOS

### ESTATUTOS SOCIALES :

**Que los Estatutos vigentes de la referida Sociedad, con excepción de los artículos 1º, 3º, 11º bis y 18º que luego se dirán, resultan de la inscripción 1ª de las extendidas en su día en el Registro Mercantil de Madrid, los cuales constan incorporados a esta certificación como formando parte de ella, en 5 imágenes.**

**Que los vigentes artículos 1º y 18º resultan de la inscripción 4ª de las extendidas en su día en el Registro Mercantil de Madrid, los cuales constan incorporados a esta certificación como formando parte de ella, en 3 imágenes.**

**Que el vigente artículo 3º resulta de la inscripción 7ª de dicha hoja, el cual transcrito literalmente es como sigue:**  
**"ARTÍCULO 3. DOMICILIO.** La sociedad fija su domicilio en Ronda de la Font del Carme s/n, 08193 Bellaterra, Barcelona. La Sociedad podrá establecer sucursales, agencias o delegaciones, tanto en España como en el extranjero, mediante acuerdo del Órgano de Administración quien será también competente para acordar el traslado del domicilio social dentro de la misma población, así como la supresión o el traslado de las sucursales, agencias, y/o delegaciones."

**Que el vigente artículo 11º bis resulta de la inscripción 6ª de las extendidas en su día en el Registro Mercantil de Madrid, el cual consta incorporado a esta certificación como formando parte de ella, en 1 imagen.**

**Que según resulta de la inscripción 1ª de las extendidas en su día en el Registro Mercantil de Madrid, la fecha de otorgamiento de la escritura fundacional, es el día 17 de mayo de 2023.**

**CLAUSULA DE LIMITACIÓN DE EFECTOS:** La certificación únicamente acredita fehacientemente el contenido de los asientos del Registro en el momento de su expedición ex art. 77 Reglamento del Registro Mercantil aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio. Se hace constar expresamente que la presente certificación no podrá servir para acreditar la situación registral en el momento distinto de la fecha de expedición. Se advierte de la eventualidad de cualquier posible alteración sobrevenida en la hoja registral por asientos practicados con posterioridad y que puedan afectar a la vigencia o contenido de aquello de lo que se certifica. La existencia misma de la entidad, la vigencia y contenido de las facultades de sus representantes pueden haberse alterado sustancialmente con posterioridad. En ningún caso pueden entenderse que el representante de la persona jurídica puede vincular a ésta con terceros, por lo que resulte de este certificado cuando el mismo esté caducado por falta de actualización.-

Así resulta de los asientos del Registro y no existiendo documento alguno presentado al libro Diario pendiente de despacho, referente a la sociedad:

**Asientos de presentación vigentes:**

## DIARIO DE DOCUMENTOS



Datos actualizados el 28/08/2024, a las 14:00 horas.

No tiene asientos vigentes.

Y para que conste, expido la presente certificación en BARCELONA, a 29 de Agosto de 2024

**Advertencias:** De conformidad con el Reglamento General de Protección de Datos 2016/679 del Parlamento Europeo y la Ley Orgánica 3/2018 de Protección de Datos Personales, queda informado:

- Los datos personales expresados en la solicitud de publicidad registral han sido y serán objeto de tratamiento e incorporados a los Libros y Archivos del Registro, cuyo responsable es el Registrador, siendo el uso y fin del tratamiento los recogidos y previstos expresamente en la normativa registral, la cual sirve de base legitimadora de este tratamiento.

- El periodo de conservación de los datos se determinará de acuerdo a los criterios establecidos en la legislación registral, resoluciones de la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública e instrucciones colegiales. En el caso de la facturación de servicios, dichos periodos de conservación se determinarán de acuerdo con la normativa fiscal y tributaria aplicable en cada momento. En todo caso, el Registro podrá conservarlos por un tiempo superior en aquellos supuestos en que sea necesario por la existencia de posibles responsabilidades derivadas de la prestación del servicio.

- La información puesta a su servicio tiene carácter intransferible y confidencial y únicamente podrá utilizarse para la finalidad para la que se solicitó. Queda prohibida su transmisión o cesión a cualquier otra persona, incluso de manera gratuita, así como su incorporación a ficheros o bases informáticas, incluso expresando la fuente de procedencia.

En cuanto resulte compatible con la normativa registral, los interesados podrán ejercitar los derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación y portabilidad dirigiendo un escrito a la dirección del Registro o ponerse en contacto con el Delegado de Protección de Datos del Registro en el correo [dpo@corpme.es](mailto:dpo@corpme.es). También podrá reclamar ante la Agencia Española de Protección de Datos ([www.aepd.es](http://www.aepd.es)).

---

Este documento ha sido firmado con firma electrónica reconocida por HELIODORO SÁNCHEZ RUS, REGISTRADOR del Registro Mercantil de Barcelona a día 29 de Agosto de 2024



(\*) C.S.V. : 1080053820240485911014207

Servicio Web de Verificación: <https://www.registradores.org/csv>

(\*) Código Seguro de Verificación.



NOTAS MARGINALES

Nº DE ORDEN INSCRIP

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

CT

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA			
LIBRO	FOLIO	TOMO	NÚMERO
45136	0	0	N-794270

NOTAS MARGINALES

TÍTULO I. DE LA DENOMINACIÓN, OBJETO, DOMICILIO Y DURACIÓN DE LA SOCIEDAD

213

I

ARTÍCULO 2º. OBJETO SOCIAL.

La Sociedad tendrá por objeto: A. Realizar estudios contables, de mercado, sociológicos, tecnológicos, de mercadotecnia, y sobre asuntos relacionados con el desarrollo de proyectos o sociedades empresariales, mercantiles o industriales, estas actividades se realizarán en concepto de mediación o intermediación (CNAE 7320, "Estudio de mercado y realización de encuestas de opinión pública"); B. Asesorar a terceros sobre las materias epígrafe anterior, contratando al efecto, si fuese necesario, los profesionales o entidades que legal o reglamentariamente tengan atribuida competencia para ello. (CNAE 73, "Publicidad y Estudios de Mercado"); C. Crear, mantener y explotar páginas y portales en Internet; ofrecer servicios de hospedaje y mantenimiento de páginas y portales, de intermediación en el registro de dominios y de correo electrónico y de comunicación mediante Internet; y las actividades de los ramos del diseño convencional y tecnológico y de publicidad y la intermediación comercial en estos ramos de actividad. (CNAE 6311, "Proceso de Datos, Hosting y Actividades Relacionadas"); D. La compra y la venta, por cuenta e interés propio, acciones, participaciones y, en general, de activos y valores financieros, empresariales o de cualquier otra clase, con intervención en su caso, de los mediadores que legal o reglamentariamente deban hacerlo. (CNAE 6420, "Actividades de Sociedades Holding"); E. La creación, dirección y aprovechamiento comercial de redes de distribución y venta. (CNAE 5229, "Otras actividades anexas al transporte"); F. El almacenamiento y distribución de mercancías. (CNAE 5210, "Depósito y almacenamiento"); G. Las actividades del ramo de las telecomunicaciones, incluida la fabricación, importación, exportación, distribución, venta e instalación de materiales y elementos, la creación e instalación de redes, el asesoramiento a terceros y la intermediación comercial en el sector. (CNAE 6190, "Otras actividades de telecomunicaciones"); H. Las actividades propias del ramo de la informática, incluida la fabricación, importación, exportación, distribución, venta e instalación de materiales y elementos, el asesoramiento a terceros y la intermediación comercial en el sector. (CNAE 6201, "Actividades de programación informática"); I. El desarrollo de actividades comerciales propias de las grandes superficies, grandes almacenes e hipermercados lo mismo desarrollándolos conjuntamente en un solo establecimiento que cada una de tales actividades por separado. (CNAE 4690, "Comercio al por Mayor No Especializado"); J. La importación y la exportación de mercaderías aptas para el desarrollo de las actividades del epígrafe anterior. (CNAE 46, "Comercio al por menor y al por mayor"); K. Las actividades propias del ramo de hostelería, incluso explotar establecimientos de dicho ramo, de la alimentación, incluida la importación, exportación, distribución y venta, al por mayor y al por menor. (CNAE 5510, "Hoteles y alojamientos similares"); L. La edición de libros y publicaciones periódicas o unitarias y las actividades del ramo de las artes gráficas: la producción de películas y su comercialización, exhibición y explotación; la representación de creadores, artistas modelos; y la creación y producción de programas para la radio, televisión y cualquier otro medio de difusión general; y la adquisición y explotación e intermediación en su compraventa de derechos de propiedad intelectual e industrial. (CNAE 1811, "Artes gráficas y servicios relacionados con las mismas"); M. El transporte de viajeros y mercancías y las actividades del ramo de la automoción aérea, terrestre y marítima, incluida la intermediación y representación, la fabricación de componentes y accesorios, las tareas de reparación y mantenimiento, y la compra, venta, importación y exportación de vehículos, componentes y accesorios. (CNAE 5221, "Actividades anexas al transporte terrestre"); N. La compraventa y alquiler de todo tipo de maquinaria. (CNAE 4614, "Intermediarios del comercio de maquinaria, equipo industrial, embarcaciones y aeronaves"); O. La promoción inmobiliaria, la construcción y oficios propios de la misma, las instalaciones eléctricas y de gas y los montajes eléctricos a cualquier nivel (alta, media y baja tensión); las obras públicas y el urbanismo; y el asesoramiento a cooperativas y comunidades de viviendas en las actividades propias de las mismas y la gestión de sus promociones y construcciones. (CNAE se corresponde con el número 4110, "Promoción inmobiliaria"); P. La adquisición

NOTAS MARGINALES

Nº DE  
ORDEN  
INSCRIP

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

1

Modificado art.º 3º por insep. 7º.

1

y la cesión y transmisión y la explotación en cualquier forma legal de bienes inmuebles rústicos y urbanos; y las actividades agrícolas y ganaderas. (CNAE 6610, "Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia") - o La creación, organización y explotación de actividades culturales, lúdicas, eventos, congresos, seminarios, ferias y exposiciones, permanente u ocasionalmente; las actividades de relaciones públicas. (CNAE 7021, "Relaciones públicas y comunicación"); R. Realizar trabajos de consultoría de Tecnologías y Sistemas de Información, así como la prestación de servicios de soporte, mantenimiento y desarrollo de soluciones integrales de Hardware y Software. Englobadas en el objeto social de la Mercantil, se encuentran cualesquiera otras actividades auxiliares relacionadas con la prestación de los servicios mencionados, incluyéndose expresamente la compra, toma en arriendo, venta, cesión en subarriendo, importación y exportación de material informático. Dicha actividad podrá ser realizada, total o parcialmente de forma indirecta, mediante participación en otras sociedades con objeto análogo. (CNAE 6209, "Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática") - S. La gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, dejando a salvo las actividades sometidas a la legislación especial de Inversión Mobiliaria y Mercado de Valores. (CNAE 6612, "Actividades de Intermediación en Operaciones con Valores y otros Activos") Las actividades contenidas en los apartados anteriores quedan fuera del ámbito de aplicación de la Ley 2/2007, de 15 de marzo, de Sociedades Profesionales, en el sentido de que no son ejercitadas directamente por la Sociedad, sino que esta sirve de intermediación entre los profesionales con titulación oficial que las ejercen y el cliente o solicitante de la prestación de dichas actividades profesionales. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna de las actividades comprendidas en el objeto social, algún título profesional o autorización administrativa, dichas actividades deberán realizarse por personas que ostente la requerida titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos. La Sociedad podrá desarrollar las actividades integrantes de su objeto social total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

## ARTÍCULO

4º. DURACIÓN. La duración de la Sociedad será indefinida y comienza sus operaciones en la fecha de otorgamiento de su correspondiente Escritura de Constitución. TÍTULO II: DEL CAPITAL SOCIAL ARTÍCULO 5º. CAPITAL SOCIAL. El Capital Social se fija en la cantidad de TRES MIL EUROS (3.000 €), representado y dividido por 3000 participaciones sociales, iguales, de UN EURO (1 €) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 3000, ambos inclusive, acumulables e indivisibles. El capital se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. ARTÍCULO 6º. TÍTULOS. Las participaciones representativas del capital social no podrán incorporarse a títulos valores ni denominarse acciones, ni tampoco emitirse resguardos provisionales acreditativos de la propiedad de las mismas. La titularidad de una participación social confiere la condición de socio y, consecuentemente, atribuye el ejercicio de los derechos y deberes inherentes a tal cualidad. Cada participación social da derecho a una parte proporcional en los beneficios obtenidos y en el activo resultante de la liquidación de la Sociedad. TÍTULO III: DEL RÉGIMEN DE TRANSMISIÓN DE LAS PARTICIPACIONES ARTÍCULO 7º. TRANSMISIÓN INTER VIVOS. Las participaciones sociales podrán ser transmitidas por actos Inter vivos. Si lo fueren a favor de otro socio, podrá efectuarse libremente la transmisión, pero si lo fuese a favor de persona extraña a la Sociedad, el socio que se propone efectuar la transmisión, deberá comunicarlo por escrito dirigido al órgano de Administración, quien lo notificará a los socios en el plazo de quince días. 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 distribuirán entre ellos a prorrata de sus respectivas participaciones sociales. En caso de que ningún socio ejercite el derecho de tanteo, podrá la Sociedad adquirir esas participaciones en un plazo de otros treinta días, para ser amortizadas, previa reducción de capital; transcurrido este plazo el socio quedará en libertad para transmitir sus participaciones sociales en la forma y modo que tenga por conveniente. Para el ejercicio del derecho que regula esta disposición, el precio de venta será el fijado por las partes y a falta de acuerdo, se

NOTAS MARGINALES

Nº DE ORDEN INSCRIP.

1

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA			
TOMO	SEC	LIBRO	FOLIO
45136	8	0	M-794270
NOTAS MARGINALES			Nº DE ORDEN INSCRIP.
			1

estará a lo dispuesto en el artículo 353 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. **ARTÍCULO 8º. TRANSMISIÓN FORZOSA.** La transmisión forzosa de participaciones sociales se ajustará a lo dispuesto en el artículo 105 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, concediéndose a la Sociedad el derecho de adquisición preferente en el remate o adjudicación. **ARTÍCULO 9º. TRANSMISIÓN MORTE CIVIL.** La adquisición de participaciones sociales por sucesión hereditaria, confiere al heredero o legatario del fallecido la condición de socio, siempre que sus ascendientes, descendiente o cónyuge del socio fallecido, sin que se produzca derecho de preferente adquisición a favor de los demás socios. De no mediar esos lazos de parentesco, los socios sobrevivientes tendrán derecho a adquirir las participaciones del fallecido apreciadas en el valor real que tuvieran el día del fallecimiento, cuyo precio se pagará al contado, rigiendo para la valoración lo dispuesto en el artículo 353 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y ejercitándose el derecho de adquisición por los socios sobrevivientes en el plazo máximo de tres meses a contar desde la comunicación a la Sociedad de la adquisición hereditaria. **ARTÍCULO 10º. DERECHOS REALES SOBRE LAS PARTICIPACIONES.** En los casos de usufructo de participaciones sociales, prenda y copropiedad, se estará a lo previsto en la Ley. **ARTÍCULO 11º. REGISTRO DE SOCIOS.** La Sociedad llevará un Libro Registro de Socios, en el que se harán constar la titularidad originaria y las sucesivas transmisiones, voluntarias o forzosas, de las participaciones sociales, así como la Constitución de derechos reales y otros gravámenes sobre las mismas. La sociedad solo reputará socio a quien se halle inscrito en dicho libro. En cada anotación se indicará la identidad y domicilio del titular de la participación o del derecho o gravamen constituido sobre aquella. La sociedad solo podrá rectificar el contenido del Libro Registro si los interesados no se hubieran opuesto a la rectificación en el plazo de un mes desde la notificación fehaciente del propósito de proceder a la misma. Los datos personales de los socios podrán modificarse a su instancia, no sufriendo ante tanto efectos frente a la sociedad. Cualquier socio podrá consultar este Libro Registro, que estará bajo el cuidado y responsabilidad del Órgano Administración. El socio tiene derecho a obtener una certificación de sus participaciones en la Sociedad, que figuren en el Libro Registro. **TÍTULO IV: DE LOS ÓRGANOS SOCIALES** **ARTÍCULO 12º. JUNTA GENERAL DE SOCIOS.** La Junta General de Socios, legalmente constituida, es el órgano supremo, a quien le corresponde la suprema dirección y representación de la misma, teniendo plena soberanía para decidir sobre los asuntos sociales. Sus acuerdos serán obligatorios para todos los socios, incluso para los disidentes y para los que no hayan asistido a la reunión, sin perjuicio de las acciones legales que a los mismos corresponden. La Junta General será convocada por el Órgano de Administración y, en su caso, por los liquidadores de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 166 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los administradores convocarán la Junta General siempre que lo estimen necesario o conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, cuando lo solicite un número mínimo de socios que represente, al menos, el cinco por ciento del capital social. La citación a los socios se hará mediante carta certificada con acuse de recibo dirigida a cada socio en el domicilio que figure como de ellos en el Libro Registro de Socios, expresando claramente los asuntos a tratar, lugar, fecha y hora de la reunión. En caso de socios que residan en el extranjero, éstos solo serán convocados individualmente si hubieran designado un lugar del territorio nacional para notificaciones. Entre la convocatoria y la fecha prevista para la celebración de la reunión deberá existir un plazo de, al menos, quince días, salvo en los supuestos de fusión y escisión en los que el plazo deberá ser de un mes, y en aquellos en los que la Ley establezca un plazo superior. El plazo comenzará a contar desde la fecha en que se hubiera remitido el último anuncio. No será necesaria previa convocatoria en caso de estar presente o representada la totalidad del capital social y los concurrentes aceptan por unanimidad la celebración de la reunión y el orden del día de la misma. **ARTÍCULO 13º. DERECHO DE ASISTENCIA A JUNTA.** Todo socio tiene derecho a asistir a la Junta General. El socio podrá hacerse representar en las reuniones de la Junta por medio de otro socio, su cónyuge, ascendiente, descendiente o persona que ostente poder general conferido en el documento público con facultades para administrar todo el patrimonio que el representado tuviera en el territorio nacional. La representación comprenderá la totalidad de las participaciones de que sea titular el socio representado y deberá conferirse por escrito. Si no contare en documento público, deberá ser especial

214

NOTAS MARGINALES

Nº DE  
ORDEN  
INSCRIP.

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

1

1

Para cada Junta. **ARTÍCULO 14°. ACUERDOS SOCIALES.** Los acuerdos sociales, adoptados por la Junta con arreglo al principio mayoritario y en el ámbito propio de su competencia, vinculan a todos los socios. Los acuerdos deberán adoptarse con las mayorías que para cada caso y en cada momento exija la Ley. Los acuerdos sociales se adoptarán por mayoría de los votos válidamente emitidos, siempre que representen al menos un tercio de los votos correspondientes a las participaciones sociales en que se divida el capital social. No se computarán los votos en blanco. Por excepción de lo dispuesto en el apartado anterior: 1. El aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales requerirán el voto favorable de más de la mitad de los votos correspondientes a las participaciones en que se divida el capital social. 2. La autorización a los administradores para que se dediquen, por cuenta propia o ajena, al mismo, análogo o complementario género de actividad que constituya el objeto social; la supresión o la limitación del derecho de preferencia en los aumentos del capital; la transformación, la fusión, la escisión, la cesión global de activo y pasivo y el traslado del domicilio al extranjero, y la exclusión de socios requerirán el voto favorable de, al menos, dos tercios de los votos correspondientes a las participaciones en que se divida el capital social. Las deliberaciones serán dirigidas por el Presidente, quien concederá y retirará el uso de la palabra a los asistentes, determinando el orden y duración de las intervenciones, siempre por riguroso orden de preferencia. Las votaciones serán públicas y a mano alzada. **ARTÍCULO 15°. JUNTA ORDINARIA.** La Junta General deberá celebrarse, al menos, una vez al año, dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para aprobar la gestión social, las cuentas del ejercicio anterior, y resolver sobre la aplicación del resultado. **ARTÍCULO 16°. ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN.** La Junta General confiará la administración de la Sociedad a un administrador único, a varios administradores, con un mínimo de dos y un máximo de cinco, y que actúen en forma solidaria o conjuntamente, o a un Consejo de Administración, estando este último formado por un mínimo de tres miembros y un máximo de doce. En el caso de administradores mancomunados, si fueran más de dos, el poder de representación se ejercerá conjuntamente por dos cualesquiera de ellos. En el supuesto que la administración de la Sociedad se confíe a un Consejo de Administración, el régimen de organización y funcionamiento del mismo será el que sigue: Si la Junta no lo hiciera, el Consejo de Administración nombrará de su seno a un Presidente y elegirá, igualmente, a la persona, dentro o fuera del Consejo, que desempeñe el cargo de Secretario. Igualmente, se podrá nombrar a una persona de dentro o fuera del propio Consejo que desempeñe el cargo de Vicesecretario. El Secretario y el Vicesecretario, en su caso, en el caso de no ser Consejeros, tendrán voz pero no voto. El Consejo de Administración se reunirá (i) siempre que el Presidente lo estime conveniente, (ii) cuando lo solicite un tercio de los Consejeros, 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 y (iii), en todo caso, una vez al trimestre. La convocatoria será cursada por el Secretario o Vicesecretario en su caso, mediante comunicación individual, y escrita dirigida a cada Consejero, por correo certificado con acuse de recibo, con una antelación mínima de diez días a la fecha de la reunión. El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes, los cuales podrán delegar su representación en otro Consejero mediante carta. La adopción de los acuerdos por escrito y sin sesión será válida cuando ninguno de los Consejeros se oponga a este procedimiento y hayan sido informados por adelantado de los acuerdos cuya adopción se requiere y que serán recogidos en el acta. Cada miembro del Consejo enviará su voto por carta al domicilio de la Sociedad o al Secretario del Consejo, o a cualquier otra persona que actúe como Secretario, o por medios electrónicos al domicilio social de la Sociedad o por email al Secretario del Consejo de Administración en los diez (10) días siguientes al de su omisión. Serán válidos los acuerdos del Consejo de Administración celebrados por videoconferencia o por conferencia telefónica múltiple siempre que ninguno de los Consejeros se oponga a este procedimiento, dispongan de los medios necesarios para ello, y se reconozcan recíprocamente, lo cual deberá expresarse en el acta del Consejo y en la certificación de los acuerdos que se expida. En tal caso, la sesión del Consejo se considerará única y celebrada en el lugar del domicilio social. Los acuerdos se tomarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión, sin más excepciones que las que, en su caso, se establezcan en la Ley en relación a determinadas acuerdos. De las sesiones del Consejo de Administración, se levantará acta que firmará por lo menos el Presidente y el Secretario, o Vicesecretario en su caso, y los acuerdos tomados obligarán desde el momento en que se hayan adoptado. **ARTÍCULO 17°. FACULTADES DEL**

NOTAS MARGINALES

Nº DE ORDEN INSCRIP

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

1

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID			
TOMO	SEC	LIBRO	FOLIO
55136	8	0	M-794270
NOTAS MARGINALES			Nº DE ORDEN INSCRIP
			1

215

ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN. El Órgano de Administración representa a la Sociedad en los términos establecidos en el artículo 234 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de Julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

TÍTULO V: DEL EJERCICIO SOCIAL Y DE LAS CUENTAS. ARTICULO 19°. EJERCICIO SOCIAL. Los ejercicios sociales serán anuales, comenzando el día primero de Enero y terminando el treinta y uno de Diciembre de cada año, con excepción del primer ejercicio social de la Sociedad que comenzará el día de su Constitución y finalizando el treinta y uno de Diciembre siguiente. ARTICULO 20°. CUENTAS ANUALES. Los Administradores, dentro del plazo de tres meses, a partir del cierre del ejercicio social deberán formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de Aplicación del Resultado, así como, en su caso, las cuentas y el informe de gestión consolidados, todo ello para someterlos a la aprobación de la Junta General. ARTICULO 21°. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS. Los beneficios líquidos, una vez deducidas las retenciones, detracciones y reservas, legales o acordadas por la Junta, se distribuirán entre los socios en proporción a su participación en el Capital Social. TÍTULO VI: DE LA DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN. ARTICULO 22°. DISOLUCIÓN. La Sociedad se disolverá en los casos previstos en la vigente Ley, y se sujetará a lo establecido en la misma. Quienes fueren Administradores al tiempo de la disolución quedarán convertidos en liquidadores, salvo que al acordar la disolución la Junta General designe otros. ARTICULO 23°. REPARTO DEL HABER SOCIAL. Una vez satisfechos todos los acreedores o consignado el importe de sus créditos, el activo resultante se repartirá entre los socios en proporción a su participación en el capital social. TÍTULO VII. SOCIEDAD UNIPERSONAL. ARTICULO 24°. UNIPERSONALIDAD. En caso de que la Sociedad devenga unipersonal se estará a lo dispuesto en los artículos 12 y siguientes del del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y el socio único ejercerá las competencias de la Junta General. TÍTULO VIII. DISPOSICIÓN FINAL ARTICULO 25°. SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS. Todas las cuestiones que surjan por la interpretación y aplicación de estos Estatutos, en las relaciones entre la Sociedad y los socios, entre éstos por su condición de tales, y en la medida en que lo permitan las disposiciones vigentes se someterán al arbitraje de equidad regulado por la Ley 60/2003, de 23 de diciembre, de Arbitraje.

NOTAS MARGINALES

Nº DE  
ORDEN  
INSCRIP

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

4

Artículo 1º.- Denominación.- Con la denominación AMBER EQUITYCO, S.L.U. se constituye una sociedad anónima mercantil, que se regirá por los presentes Estatutos y, en su defecto, por la Ley de Sociedades de Capital, aprobada en virtud del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de Julio.

ARTICULO 19.- 1. Disposiciones generales.- Para ser Administrador no se requiere ostentar la condición de socio. Serán nombrados por la Junta General, por plazo indefinido. Los Administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento, por acuerdo de la Junta General, con los quórum establecidos en la Ley.- No podrán ser Administradores de la Sociedad las personas comprendidas en alguna de las prohibiciones o incompatibilidades establecidas por la Ley 3/2015, de 30 de marzo, así como por la Ley de la Comunidad de Madrid 14/1995, de 21 de abril, ni aquellas personas a las que se refiere el artículo 213 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, o por otras disposiciones legales vigentes, en la medida y condiciones fijadas en ellas. El nombramiento de los Administradores surtirá efectos desde el momento de su aceptación.- El cargo de Administrador será gratuito.- Dicho cargo de Administrador es compatible con el desempeño de otros cargos dentro de la Compañía y con cualquier otra clase de prestación de servicios o de obra, aun cuando estos sean remunerados, exceptuando el caso de los contratos laborales de alta dirección.- La remuneración de las prestaciones de servicios o de obra entre la sociedad y uno o varios de sus administradores serán acordados por la Junta General.- 2. Conflictos de Interés de los administradores.- En relación con el régimen de imperatividad y dispensas de los administradores, se estará a lo dispuesto el presente artículo y en la Ley de Sociedades de Capital.- La autorización de un asunto del que resulta una situación de conflicto de interés será efectiva solo si: (a) se ha acordado, por la junta o el órgano

NOTAS MARGINALES

Nº DE ORDEN INSCRIP.

4

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

FORMA DE INSCRIPCIÓN			
TÍTULO	SEC.	LÍNEA	Nº DE INSCRIP.
45136	B	0	N-794210
NOTAS MARGINALES			Nº DE ORDEN INSCRIP.
			4

de administración, según corresponde de conformidad con la ley de Sociedades de Capital; y (b) el administrador afectado se abstenga de participar en la deliberación y votación de dicha dispensa.- Las dispensas anotadas podrán: (a) extenderse a cualquier conflicto de intereses real o potencial que pueda surgir del asunto así autorizado; (b) sujetarse a condiciones o limitaciones, y (c) ser rescindidas en cualquier momento por quien las acordó.- El administrador beneficiado por la dispensa deberá cumplir en todo momento con las restricciones u obligaciones contenidas en dicha dispensa.- Salvo dispuesto en contrario en la dispensa, el administrador beneficiado no responderá frente a la Sociedad de ningún beneficio que pudiera obtener dicho administrador beneficiado como resultado de la dispensa y ningún acuerdo relacionado con dicho asunto podrá ser anulado por razón de dicho beneficio.- No será necesario recabar la dispensa de la Junta General ni del órgano de administración en las siguientes situaciones: (a) cuando un administrador (o una persona vinculada con dicho administrador) sea parte de una relación contractual, sea administradora de, empleado de, o interesada de otro modo (incluida a través de la titularidad de participaciones o acciones) (ya sea directa o indirectamente) en, o que represente los intereses de, cualquier empresa controlada por la Sociedad a los efectos del artículo 42 del Código de Comercio (una "filial"); (b) cuando un administrador tenga un interés que pueda considerarse, de forma razonable, como no probable de dar lugar a un conflicto de intereses; (c) cuando un administrador está afectado por una situación de conflicto de interés sin el deber de abstenerse; (d) cuando un administrador representa los intereses de un socio directo o indirecto de la Sociedad cuyos intereses puedan entrar en conflicto con los intereses de la Sociedad; (e) cuando un administrador ostente una participación en (i) un socio directo o indirecto de la Sociedad; y/o (ii) una filial de dicho socio directo o indirecto de la Sociedad; y/o (iii) un órgano, fideicomiso (trust), asociación que está bajo el control (en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio) de dicho socio.- En los supuestos (a) a (c) no será necesaria la comunicación por el administrador afectado prevista en el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.- El administrador que se encuentre en una de las situaciones descritas en el párrafo anterior no responderá frente a la Sociedad de ningún beneficio que pudiera obtener dicho administrador beneficiado como resultado de dicha situación.- El administrador afectado por una situación de conflicto de interés deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que el o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto.- 3. Información Confidencial.- Si un administrador, salvo en virtud de su cargo como tal, recibe información con respecto a la cual dicho administrador tiene un deber de confidencialidad con una persona que no sea la Sociedad, dicho Consejero no estará obligado a (a) revelar dicha información a la Sociedad o a los administradores, directivos o empleados de la Sociedad; o (b) utilizar o aplicar de otro modo dicha información confidencial con el fin de o en relación con el desempeño de sus funciones como administrador.- Cuando dicho deber de confidencialidad surja una situación en la que el administrador incurra, o pueda incurrir en conflicto de interés directo o indirecto con los intereses de la Sociedad, el apartado anterior será de aplicación únicamente si el conflicto surge de un asunto que haya sido autorizado o este dentro de las situaciones previstas en el apartado 1 anterior.- El presente artículo 22 se entiende aplicable sin perjuicio de las obligaciones de revelación de información confidencial que contenga la ley aplicable.- 4. Obligaciones adicionales en relación con el deber de evitar situaciones de conflicto de interés y de no revelar información confidencial.- A efectos de los apartados 1 y 2 anteriores: (a) Se consideraran personas vinculadas a los administradores aquellas dispuestas en el artículo 231 de la ley de sociedades de capital, y (b) Se considerará que un administrador (o persona vinculada al administrador) no tiene intento en un asunto del que no tenga conocimiento o del que no pueda esperarse que razonablemente pueda tener conocimiento, un interés (ya sea del Consejero o de dicha persona conectada) del que un Consejero no tenga conocimiento y del que no sea razonable esperar que dicho Consejero tenga conocimiento.- Cuando un administrador sea conecedor de una situación por la que puede razonablemente considerarse que puede incurrir en un conflicto de interés podrá, si así lo solicita la junta general o el órgano de administración, tomar las medidas adicionales que sean necesarias o deseables con el fin de gestionar dicho conflicto de intereses, incluido el cumplimiento de cualquier procedimiento establecido periódicamente por la junta o el órgano de administración con el fin de gestionar los conflictos de intereses que pueda aprobarse por la Junta general o el órgano de administración incluyendo, sin limitación: (a) ausentarse de cualquier reunión del órgano de administración en la que se trata dicha situación y (b) no revisar o disponer de documentos o

247

NOTAS MARGINALES

Nº DE  
ORDEN  
INSCRIP

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

información puestos a disposición de los administradores que guarden relación con dicha situación o asunto y/o procurar que dichos documentos o información sean revisados por un asesor profesional para determinar en qué medida podría ser apropiado que dicho administrador tenga acceso a dichos documentos o información".

NOTAS MARGINALES

Nº DE ORDEN INSCRIP.

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

I.R.U.S. 1000313199265

HOJA: N-794270

DENOMINACIÓN: AMBER EQUITYCO SL

FE

NOTAS MARGINALES

INSCRIPCIÓN / ANOTACIÓN

E

ARTICULO 11 bis. En caso de prenda de participaciones sociales, corresponderá al pignozante propietario de las participaciones sociales pignozadas al ejercicio de todos los derechos (políticos y económicos) inherentes a cada una de las participaciones sociales de las que sea titular, hasta el momento en que se notifique fehacientemente que se ha admitido a trámite la ejecución judicial de la prenda de las participaciones o, en el caso de la ejecución notarial, se acredite fehacientemente la citación del deudor conforme a la legislación aplicable, y la voluntad del acreedor pignozante de ejercitar los derechos políticos y económicos correspondientes a las participaciones pignozadas a partir de dicho momento, corresponderá al acreedor pignozante, o a su representante, el ejercicio de todos los derechos (políticos y económicos) correspondientes a las participaciones pignozadas sin perjuicio de lo previsto en el presente título. Las restricciones establecidas en el mismo a la transmisión de participaciones sociales y el derecho de adquisición preferente otorgado a los socios no será de aplicación en el caso de transmisiones forzosas como consecuencia de un procedimiento de ejecución del derecho real de prenda con el que pudieran haber sido gravadas las participaciones sociales."

## **ANEXO 5**

**Copia legalizada y apostillada de los estatutos sociales de Amber JVCo Limited, así como del extracto emitido por Registro de Sociedades del Reino Unido (*Companies House of the United Kingdom*), acreditativo de su constitución y vigencia, ambos junto con las respectivas traducciones juradas al castellano**

# SAVILLE & CO

— SCRIVENER NOTARIES —

Saville Notaries LLP 11 Old Jewry London EC2R 8DU

Tel: +44 (0)20 7776 9800 www.savillenotaries.com mail@savillenotaries.com

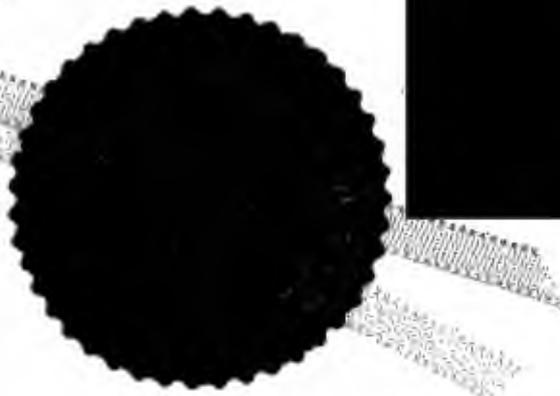
Sophie Milburn Nicholas Thompson Robert Kerss Andrew MacNab Christopher Higgins\*

Eleonora Ceolin\* Kyriaki Manika\* Saffiyah Mengrani\* Olga Kulikovskaya\*

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I CHRISTOPHER GERARD HIGGINS of the City of London NOTARY PUBLIC by royal authority duly admitted and sworn DO HEREBY CERTIFY that the document hereunto annexed is a true copy of the **articles of association** relating to the company styled **AMBER JVCO LIMITED** of London, England, as currently filed with the REGISTRAR OF COMPANIES FOR ENGLAND AND WALES according to law;

AND I DO FURTHER CERTIFY that the Company is a UK-registered private limited company duly organised and existing under the laws of England and Wales, registered with the said Registrar of Companies under number 14936359 and with registered office at 1 Bartholomew Lane, London EC2N 2AX, England.

IN FAITH AND TESTIMONY WHEREOF I the said notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at London aforesaid this eleventh day of July two thousand and twenty four.



Saville & Co. Scrivener Notaries is the trading name of Saville Notaries LLP, a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC420687 and with registered office at 11 Old Jewry, London EC2R 8DU

Regulated through the Faculty Office of the Archbishop of Canterbury

\*General Notary



<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays / Pals:	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Christopher Gerard Higgins
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal / stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	12 July 2024
<b>7. by</b> par / por	His Majesty's Principal Secretary of State for Foreign, Commonwealth and Development Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el numero	APO-YQXK-RR4A-WXXN-YM08
<b>9. Seal / stamp</b> Sceau / timbre Sello / timbre	
<b>10. Signature</b> Signature Firma	C. Fayers 

This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country not party to the Hague Convention of the 5th of October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

To verify this apostille go to [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)



The Companies Act 2006

Company Limited by Shares

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

AMBER JVCO LIMITED

(incorporated on 14 June 2023)

(as adopted by special resolution on 13 June 2024)

The Companies Act 2006  
Company Limited by Shares  
Articles of Association  
of  
Amber JVCo Limited  
(the "Company")  
Preliminary

**1 Default Articles not to apply**

Neither the regulations in The Companies (Model Articles) Regulations 2008 nor any other articles or regulations prescribing the form of articles applicable to the Company under any former enactment relating to companies shall apply to the Company.

**Part 1  
Interpretation and Limitation of Liability**

**2 Defined terms**

**2.1 In the Articles, unless the context requires otherwise:**

"Adoption Date" means the date these Articles were adopted;

"Alternate" or "Alternate Director" has the meaning given in Article 30;

"appointor" has the meaning given in Article 30;

"Articles" means the articles of association of the Company;

"Associated Company" has the same meaning as in Section 256 of the Companies Act 2006;

"Available Profits" means profits available for distribution within the meaning of the Companies Acts;

"bankruptcy" includes individual insolvency proceedings in a jurisdiction other than England and Wales or Northern Ireland which have an effect similar to that of bankruptcy;

"Board" means the board of directors of the Company;

"Business Day" means any day other than a Saturday, Sunday or bank or public holiday in England, Delaware (United States of America) or Luxembourg;

"Chairman" has the meaning given in Article 14;

"Chairman of the Meeting" has the meaning given in Article 57;

"Common Control" means any two or more entities who jointly Control another body corporate;

"Companies Acts" means the Companies Acts (as defined in Section 2 of the Companies Act 2006), in so far as they apply to the Company;

“Control” means, from time to time:

- (a) in the case of a body corporate, the right to exercise more than 50 per cent. (50%) of the votes exercisable at any meeting of that body corporate, together with the right to appoint more than half of its directors;
- (b) in the case of a partnership, limited partnership or similar entity, the right to exercise more than 50 per cent. (50%) of the votes exercisable at any meeting of partners of that partnership, limited partnership or similar entity (and, in the case of a limited partnership or similar entity, Control of each of its general partners or equivalent);
- (c) in the case of a Fund, the right to be the manager or adviser to that Fund; and
- (d) in the case of any other person, the right to exercise a majority of the voting rights or otherwise to control that person or procure that its affairs are conducted in accordance with its wishes,

whether by virtue of provisions contained in its memorandum or articles of association or, as the case may be, certificate of incorporation or bye-laws, statutes or other constitutional documents or any contract or arrangement with any other persons, and “Controlled”, “Controlling” or words with similar meaning shall be interpreted accordingly;

“Debt Finance” has the meaning given in the Shareholders’ Agreement;

“Debt Securities” has the meaning given to it in the Shareholders’ Agreement;

“Director” means a director of the Company, and includes any person occupying the position of director, by whatever name called;

“Distribution” means any distribution made by the Company to any holder of Shares in cash, whether by dividend, repurchase or redemption of Shares, other return of capital or otherwise;

“document” includes, unless otherwise specified, any document sent or supplied in electronic form;

“electronic form” has the meaning given in Section 1168 of the Companies Act 2006;

“Exit” has the meaning given to it in the Shareholders’ Agreement;

“FSMA” means the Financial Services and Markets Act 2000;

“fully paid” in relation to a Share, means that the nominal value and any premium to be paid to the Company in respect of that share have been paid to the Company;

“Fund” means any company, unit trust, investment trust, investment company, limited, general or other partnership, industrial provident or friendly society, any collective investment scheme (as defined by the FSMA), any investment professional (as defined in article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion Order) 2005 (the “FPO”)), any high net worth company, unincorporated association or partnership (as defined in article 49(2)(a) and (b) of the FPO) or any high value trust (as defined in article 49(6) of the FPO), any pension fund or insurance company or any person who is an authorised person under FSMA;

“Group” means the Company and any undertaking which is a subsidiary undertaking of the Company from time to time and references to “Group Company” and “member of the Group” shall be construed accordingly;

“hard copy form” has the meaning given in Section 1168 of the Companies Act 2006;

"holder" in relation to shares means the person whose name is entered in the register of members as the holder of the shares;

"Investor" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Investor Associate" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Investor Group" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"ISQ Investors" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"ISQ Investor Group" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Joint Investor Consent" or "Joint Investor Direction" means:

- (a) a consent or direction in writing to the Company given by each Investor Group that is a Tier 1 Investor Group, whether directly or through a Director appointed by such Tier 1 Investor Group; or
- (b) a consent or direction from a Director appointed by each Investor Group that is a Tier 1 Investor Group by signing a written resolution of the Board or the minutes of a quorate Board meeting or committee meeting approving the relevant transaction or matter; and
- (c) a consent or direction in writing to the relevant Group Company either (i) given by each Investor Group that is a Tier 1 Investor Group, whether directly or through a Director appointed by such Tier 1 Investor Group or (ii) given by the Board or a committee thereof acting pursuant to a signed written resolution referred to in (b) above,

and provided, in both cases, that the consent or direction is expressly referred to as a Joint Investor Consent or Joint Investor Direction (as applicable); "ordinary resolution" has the meaning given in Section 282 of the Companies Act 2006;

"Ordinary Shares" means together the ordinary shares of €0.01 nominal value in the capital of the Company in issue from time to time, and any other securities issued by the Company that are designated as "Ordinary Shares" via Joint Investor Consent;

"paid" means paid or credited as paid;

"participate", in relation to a Directors' meeting, has the meaning given in Article 12;

"payee" has the meaning given in Article 49.3;

"proxy notice" has the meaning given in Article 63;

"Refinancing" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Relevant Company" has the meaning given in Article 20.5;

"Relevant Number" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Relevant Officer" means any Director, former Director or Secretary of the Company or any director, former director or Secretary of an Associated Company of the Company;

"Reorganisation Transaction" has the meaning given to it in the Shareholders' Agreement;

"Secretary" means any person appointed to perform the duties of the secretary of the Company (including any deputy or assistant secretary) in accordance with Article 31;

“Securities” means, together, the Debt Securities and the Shares;

“Securityholder” means any person or entity that is a holder of Securities from time to time;

“shareholder” means a person who is the holder of a Share;

“Shareholders’ Agreement” means the shareholders’ agreement relating to the Company entered into between the TDR Investors, the ISQ Investors and the Company dated 13 June 2024 (and as may be amended, varied, amended and restated or replaced from time to time);

“Shares” means the Ordinary Shares and any other shares of any class or series of capital stock or series of any securities (other than Debt Securities) or rights convertible into or exercisable or exchangeable for shares of any class or series of capital stock (or which are convertible into or exercisable or exchangeable for any security which is, in turn, convertible into or exercisable or exchangeable for shares of any class or series of capital stock) of the Company from time to time, in each case, having the rights and being subject to the restrictions set out in the Shareholders’ Agreement, and “Share” means any one of them (as the context may require);

“special resolution” has the meaning given in Section 283 of the Companies Act 2006;

“subsidiary” has the meaning given in Section 1159 of the Companies Act 2006;

“TDR Investor” has the meaning given to it in the Shareholders’ Agreement;

“TDR Investor Group” has the meaning given to it in the Shareholders’ Agreement;

“Transfer” has the meaning given to it in the Shareholders’ Agreement;

“transmittee” means a person entitled to a Share by reason of the death or bankruptcy of a shareholder or otherwise by operation of law;

“Tier 1 Investor Group” has the meaning given in the Shareholders’ Agreement;

“Tier 2 Investor Group” has the meaning given in the Shareholders’ Agreement;

“Tier 3 Investor Group” has the meaning given in the Shareholders’ Agreement;

“Tier 4 Investor Group” has the meaning given in the Shareholders’ Agreement; and

“writing” means the representation or reproduction of words, symbols or other information in a visible form by any method or combination of methods, whether sent or supplied in electronic form or otherwise.

2.2 Unless the context otherwise requires, other words or expressions contained in these Articles bear the same meaning as in the Companies Act 2006 as in force on the date when these Articles become binding on the Company.

2.3 The provisions of these Articles relating to general meetings and to the proceedings at such meetings shall apply to separate meetings of a class of shareholders.

### 3 Liability of shareholders

The liability of the shareholders is limited to the amount, if any, unpaid on the Shares held by them.

Part 2  
Directors

Directors' Powers and Responsibilities

4 Number of Directors

The Directors shall not be less than one in number and shall not be subject to any maximum.

5 Directors' general authority

Subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement, the Directors are responsible for the management of the Company's business, for which purpose they may exercise all the powers of the Company.

6 Shareholders' reserve power

6.1 The shareholders may, by special resolution, direct the Directors to take, or refrain from taking, specified action.

6.2 No such special resolution invalidates anything which the Directors have done before the passing of the resolution.

7 Directors may delegate

7.1 Subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement, the Directors may delegate any of the powers which are conferred on them under the Articles:

7.1.1 to such person (who need not be a Director) or committee (comprising any number of persons, who need not be Directors);

7.1.2 by such means (including by power of attorney);

7.1.3 to such an extent;

7.1.4 in relation to such matters or territories; and

7.1.5 on such terms and conditions,

as they think fit.

7.2 If the Directors so specify, any such delegation may authorise further delegation of the Directors' powers by any person to whom they are delegated.

7.3 Any reference in these Articles to the exercise of a power or discretion by the Directors shall include a reference to the exercise of a power or discretion by any person or committee to whom it has been delegated.

7.4 The Directors may revoke any delegation in whole or part, or alter its terms and conditions.

8 Committees

The Directors may make regulations in relation to the procedures of committees or sub-committees to whom their powers or discretions have been delegated or sub-delegated. Subject to any such regulations, the meetings and procedures of any committee or sub-committee shall be governed by the provisions of these Articles regulating the meetings and procedures of Directors and the Shareholders' Agreement.

## Decision-Making by Directors

### 9 Directors to take decisions collectively

- 9.1 The general rule about decision-making by Directors is that any decision of the Directors must be either a majority decision at a meeting or a decision taken by Directors' written resolution in accordance with Article 10 provided that such resolution is approved by a director appointed by each Tier 1 Investor Group in accordance with the terms of the Shareholders' Agreement.
- 9.2 Each Director shall have one vote, provided that the Directors appointed by an Investor Group shall be entitled to vote a number of votes equal to the Relevant Number applicable to that Investor Group at the relevant time, irrespective of the number directors they have appointed or the number of Directors appointed by that Investor Group that are present at the meeting.
- 9.3 In the case of an equality of votes, no Director shall have a second or casting vote and the resolution shall not be passed.

### 10 Directors' written resolutions

- 10.1 Any Director may propose a written resolution by giving written notice to the other Directors or may request the Secretary (if any) to give such notice.
- 10.2 A Directors' written resolution is adopted when all the Directors who would have been entitled to vote on such resolution if it had been proposed at a meeting of the Directors have:
- 10.2.1 signed one or more copies of it; or
  - 10.2.2 otherwise indicated their agreement to it in writing.
- 10.3 A Directors' written resolution is not adopted if the number of Directors who have signed it is less than the quorum for Directors' meetings.

### 11 Calling a Directors' meeting

- 11.1 Any Director may call a Directors' meeting by giving notice of the meeting to the other Directors or by requesting the Secretary (if any) to give such notice.
- 11.2 Notice of any Directors' meeting must indicate:
- 11.2.1 its proposed date and time;
  - 11.2.2 where it is to take place; and
  - 11.2.3 if it is anticipated that Directors participating in the meeting will not be in the same place, how it is proposed that they should communicate with each other during the meeting.
- 11.3 Notice of a Directors' meeting need not be given to Directors who waive their entitlement to notice of that meeting, by giving notice to that effect to the Company before or after the date on which the meeting is held. Where such notice is given after the meeting has been held, that does not affect the validity of the meeting, or of any business conducted at it.
- 11.4 Any Director appointed by an Investor Group shall be entitled to convene a Director's meeting on at least 10 Business Days' prior written notice or such shorter period as they may reasonably determine where urgent business has arisen.

## 12 Participation in Directors' meetings

- 12.1 Subject to the Articles, Directors participate in a Directors' meeting, or part of a Directors' meeting, when:
- 12.1.1 the meeting has been called and takes place in accordance with these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement; and
  - 12.1.2 they can each communicate to the others any information or opinions they have on any particular item of the business of the meeting.
- 12.2 In determining whether Directors are participating in a Directors' meeting, it is irrelevant where any Director is or how they communicate with each other.
- 12.3 If all the Directors participating in a meeting are not in the same place, they may decide that the meeting is to be treated as taking place wherever any of them is.

## 13 Quorum for Directors' meetings

- 13.1 At a Directors' meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.
- 13.2 The quorum for Directors' meetings may be fixed from time to time by a decision of the Directors but it must never be less than two and unless otherwise fixed is two, provided always the quorum shall require the presence of at least one Director appointed by each Investor Group (other than a Tier 3 Investor Group or a Tier 4 Investor Group); provided, however, that if no Investor Directors appointed by an Investor Group attend a Directors' meeting, such Investor Group shall no longer be required to form part of the quorum for such meeting if and when it is rescheduled.
- 13.3 If the total number of Directors for the time being is less than the quorum required, the Directors must not take any decision other than a decision:
- 13.3.1 to appoint further Directors; or
  - 13.3.2 to call a general meeting so as to enable the shareholders to appoint further Directors.

## 14 Chairing of Directors' meetings

- 14.1 The Directors may appoint a Director to chair their meetings.
- 14.2 The person so appointed for the time being is known as the Chairman.
- 14.3 If the Chairman is not participating in a Directors' meeting within ten minutes of the time at which it was to start, the participating Directors may appoint one of their number to chair it.

## 15 Validity of proceedings

All acts done by any meeting of Directors, or of any committee or sub-committee of the Directors, or by any person acting as a member of any such committee or subcommittee, shall as regards all persons dealing in good faith with the Company be valid, notwithstanding that there was some defect in the appointment of any Director or any such persons, or that any such persons were disqualified or had vacated office, or were not entitled to vote.

**16 Record of decisions to be kept**

The Directors must ensure that the Company keeps a record, in writing, of every majority decision taken by the Directors and of every Directors' written resolution for at least 10 years from the date of the decision or resolution.

**17 Directors' discretion to make further rules**

Subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement, the Directors may make any rule which they think fit about how they take decisions, and about how such rules are to be recorded or communicated to Directors.

**18 Change of name**

The Company may change its name by a decision of the Directors.

**Directors' Interests**

**19 Authorisation of Directors' interests**

**19.1** For the purposes of Section 175 of the Companies Act 2006, the Directors shall have the power to authorise any matter which would or might otherwise constitute or give rise to a breach of the duty of a Director to avoid a situation in which he has, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the Company (an "Interested Director").

**19.2** Authorisation of a matter under this Article 19 shall be effective only if:

**19.2.1** the matter in question shall have been proposed for consideration at a meeting of the Directors, in accordance with the usual procedures for such meetings or in such other manner as the Directors may resolve; and

**19.2.2** the matter was agreed to without the Interested Director voting or would have been agreed to if the vote of the Interested Director had not been counted.

**19.3** Any authorisation of a matter under this Article 19 may:

**19.3.1** extend to any actual or potential conflict of interest which may arise out of the matter so authorised;

**19.3.2** be subject to such conditions or limitations as the Directors may resolve, whether at the time such authorisation is given or subsequently; and

**19.3.3** be terminated by the Directors at any time (with Joint Investor Consent),

and a Director shall comply with any obligations imposed on him by the Directors pursuant to any such authorisation.

**19.4** A Director shall not, save as otherwise agreed by him, be accountable to the Company for any benefit which he (or a person connected with him) derives from any matter authorised by the Directors under this Article 19 and any contract, transaction or arrangement relating to such a matter shall not be liable to be avoided on the grounds of any such benefit.

## 20 Permitted interests

20.1 Subject to compliance with Article 20.2, a Director, notwithstanding his office, may have an interest of the following kind:

20.1.1 where a Director (or a person connected with him) is a director or other officer of, or employed by, or otherwise interested (including by the holding of Shares) (whether directly or indirectly) in any Relevant Company;

20.1.2 where a Director (or a person connected with him) is a party to, or otherwise interested in, any contract, transaction or arrangement with a Relevant Company, or in which the Company is otherwise interested;

20.1.3 where a Director has an interest which cannot reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest;

20.1.4 where a Director has an interest, or a transaction or arrangement gives rise to an interest, of which the Director is not aware;

20.1.5 may represent the interests of a direct or indirect shareholder of the Company whose interests may conflict, from time to time, with the interests of the Company;

20.1.6 may hold an interest in (i) a direct or indirect shareholder of the Company; and/or (ii) an affiliate of such direct or indirect shareholder of the Company; and/or (iii) a body corporate, trust, partnership (including limited partnerships) or Fund which Controls, is Controlled by or is under Common Control with the shareholder;

20.1.7 shall not, save as otherwise agreed by him, be accountable to the Company for any benefit which he derives from any such contract, transaction or arrangement or from any such office or employment or from any interest in any such body corporate or for such remuneration and no such contract, transaction or arrangement shall be liable to be avoided on the grounds of any such interest or benefit; and

20.1.8 where a Director has any other interest authorised by ordinary resolution.

No authorisation under Article 19 shall be necessary in respect of any such interest.

20.2 A Director shall declare the nature and extent of any interest permitted under Article 20.1 and not falling within Article 20.3, at a meeting of the Directors or in such other manner as the Directors may resolve.

20.3 No declaration of an interest shall be required by a Director in relation to an interest:

20.3.1 falling within Article 20.1.3 or 20.1.4;

20.3.2 if, or to the extent that, the other Directors are already aware of such interest (and for this purpose the other Directors are treated as aware of anything of which they ought reasonably to be aware); or

20.3.3 if, or to the extent that, it concerns the terms of his service contract (as defined in Section 227 of the Companies Act 2006) that have been or are to be considered by a meeting of the Directors, or by a committee of Directors appointed for the purpose under these Articles.

20.4 A Director shall not, save as otherwise agreed by him, be accountable to the Company for any benefit which he (or a person connected with him) derives from any such contract, transaction or arrangement or from any such office or employment or from any interest in any Relevant Company or for such remuneration, each as referred to in Article 20.1, and no

such contract, transaction or arrangement shall be liable to be avoided on the grounds of any such interest or benefit.

20.5 For the purposes of this Article 20, "Relevant Company" shall mean:

20.5.1 any Group Company;

20.5.2 any holding company of the Company or a subsidiary of any such holding company; or

20.5.3 any Investor or any affiliate of that Investor, or any person or legal entity in which any of them hold any interest.

## 21 Quorum and voting

21.1 A Director shall not be entitled to vote on any resolution in respect of any contract, transaction or arrangement, or any other proposal, in which he (or a person connected with him) has an interest, unless the interest is solely of a kind permitted by Article 20.1.

21.2 A Director shall not be counted in the quorum at a meeting of the Directors in relation to any resolution on which he is not entitled to vote.

## 22 Confidential information

22.1 Subject to Article 22.2, if a Director, otherwise than by virtue of his position as Director, receives information in respect of which he owes a duty of confidentiality to a person other than the Company, he shall not be required:

22.1.1 to disclose such information to the Company or to the Directors, or to any Director, officer or employee of the Company; or

22.1.2 otherwise use or apply such confidential information for the purpose of or in connection with the performance of his duties as a Director.

22.2 Where such duty of confidentiality arises out of a situation in which the Director has, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the Company, Article 22.1 shall apply only if the conflict arises out of a matter which has been authorised under Article 19 or falls within Article 20.

22.3 This Article 22 is without prejudice to any equitable principle or rule of law which may excuse or release the Director from disclosing information, in circumstances where disclosure may otherwise be required under this Article 22.

## 23 Directors' interests – general

23.1 For the purposes of Articles 19 to 23:

23.1.1 a person is connected with a Director if that person is connected for the purposes of Section 252 of the Companies Act 2006; and

23.1.2 an interest (whether of the Director or of such a connected person) of which a Director has no knowledge and of which it is unreasonable to expect him to have knowledge shall not be treated as an interest of his.

23.2 Where a Director has an interest which can reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest, the Director may, and shall if so requested by the Directors, take such additional steps as may be necessary or desirable for the purpose of managing such conflict of interest, including compliance with any procedures laid down from time to time by the

Directors for the purpose of managing conflicts of interest generally and/or any specific procedures approved by the Directors for the purpose of or in connection with the situation or matter in question, including without limitation:

- 23.2.1 absenting himself from any meetings of the Directors at which the relevant situation or matter falls to be considered; and
  - 23.2.2 not reviewing documents or information made available to the Directors generally in relation to such situation or matter and/or arranging for such documents or information to be reviewed by a professional adviser to ascertain the extent to which it might be appropriate for him to have access to such documents or information.
- 23.3 The Company may by ordinary resolution ratify any contract, transaction or arrangement, or other proposal, not properly authorised by reason of a contravention of any provisions of Articles 19 to 23.

#### Appointment of Directors

### 24 Methods of appointing Directors

- 24.1 Subject to the provisions of the Shareholders' Agreement, any person who is willing to act as a Director, and is permitted by law to do so, may be appointed to be a Director:
- 24.1.1 by ordinary resolution;
  - 24.1.2 subject to Joint Investor Consent, by a decision of the Directors; or
  - 24.1.3 by a notice given in accordance with Article 26.
- 24.2 In any case where, as a result of death, the Company has no shareholders and no Directors, the personal representatives of the last shareholder to have died have the right, by notice in writing, to appoint a person to be a Director.
- 24.3 For the purposes of Article 24.2, where two or more shareholders die in circumstances rendering it uncertain who was the last to die, a younger shareholder is deemed to have survived an older shareholder.

### 25 Termination of Director's appointment

- 25.1 A person ceases to be a Director as soon as:
- 25.1.1 that person ceases to be a Director by virtue of any provision of the Companies Act 2006 or is prohibited from being a director by law;
  - 25.1.2 a bankruptcy order is made against that person;
  - 25.1.3 a composition is made with that person's creditors generally in satisfaction of that person's debts;
  - 25.1.4 a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the Company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three months;
  - 25.1.5 by reason of that person's mental health, a court makes an order which wholly or partly prevents that person from personally exercising any powers or rights which that person would otherwise have;

- 25.1.6 notification is received by the Company from the Director that the Director is resigning from office, and such resignation has taken effect in accordance with its terms;
  - 25.1.7 that person is absent from meetings of Directors for six months without permission and the Directors have resolved that that person should cease to be a Director;
  - 25.1.8 if a Director holds an executive office, upon termination of his contract of service;
  - 25.1.9 notice of the Director's removal is given in accordance with Article 26; or
  - 25.1.10 notice of termination is served or deemed served upon the Director and that notice is given by all the other Directors for the time being.
- 25.2 If a Director holds an appointment to an executive office which automatically terminates on termination of his office as a Director, his removal from office pursuant to this Article 25 shall be deemed an act of the Company and shall have effect without prejudice to any claim for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

## 26 Appointment and removal of Directors by Investors

Each Investor Group (other than a Tier 4 Investor Group) shall be entitled to, by a written notice to the Company, appoint to and/or remove from the Board such persons as such Investor Group directs (which shall take effect on the date specified in the notice), up to the Relevant Number of persons as determined pursuant to the provisions of the Shareholders' Agreement as Directors.

## 27 Directors' remuneration

- 27.1 Directors may undertake any services for the Company that the Directors decide.
- 27.2 Directors are entitled to such remuneration as the Directors determine:
  - 27.2.1 for their services to the Company as Directors; and
  - 27.2.2 for any other service which they undertake for the Company.
- 27.3 Subject to the Articles, a Director's remuneration may:
  - 27.3.1 take any form; and
  - 27.3.2 include any arrangements in connection with the payment of a pension, allowance or gratuity, or any death, sickness or disability benefits, to or in respect of that Director.
- 27.4 Unless the Directors decide otherwise, Directors' remuneration accrues from day to day.

## 28 Directors' expenses

- 28.1 The Company may pay any reasonable expenses which the Directors properly incur in connection with their attendance at:
  - 28.1.1 meetings of Directors or committees of Directors;
  - 28.1.2 general meetings; or
  - 28.1.3 separate meetings of the holders of any class of Shares or of debentures of the Company,

or otherwise in connection with the exercise of their powers and the discharge of their responsibilities in relation to the Company.

## 29 Appointment of executive Directors

- 29.1 The Directors may from time to time, subject to Joint Investor Consent, appoint one or more of their number to be the holder of any executive office (including, where considered appropriate, the office of Chairman) on such terms and for such period as they may (subject to the Companies Acts) resolve and, without prejudice to the terms of any contract entered into in any particular case, may at any time revoke or vary the terms of any such appointment.
- 29.2 The appointment of any Director to the office of Chairman or another executive office shall automatically terminate if he ceases to be a Director for any reason (unless otherwise agreed in writing by the Company, the Investors and the relevant Director), but without prejudice to any claim for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

## Alternate Directors

### 30 Alternate Directors

- 30.1 Any Director (the "appointor") may at any time appoint any person (including another Director) to be his alternate (the "Alternate" or the "Alternate Director") and may at any time terminate such appointment.
- 30.2 The appointment or termination of appointment of an Alternate Director must be made by notice in writing signed by the appointor or in any other manner approved by the Directors.
- 30.3 The notice must identify the proposed Alternate and, in the case of an appointment, contain a statement signed by the proposed Alternate stating that the proposed Alternate is willing to act as the Alternate of the Director giving the notice.
- 30.4 The appointment of an Alternate Director shall terminate:
- 30.4.1 when the appointor revokes the appointment by notice to the Company specifying when it is to terminate;
  - 30.4.2 on the occurrence in relation to the Alternate of any event which if it happened to the Alternate's appointor, would result in the termination of the appointor's appointment as a Director;
  - 30.4.3 on the death of the Alternate's appointor; or
  - 30.4.4 if his appointor ceases to be a Director.
- 30.5 An Alternate Director shall be entitled to receive notices of meetings of the Directors and of any committee of the Directors of which his appointor is a member and shall be entitled to attend and vote as a Director at any such meeting and be counted in the quorum at any such meeting at which his appointor is not personally present and generally at such meetings to perform all functions of his appointor as a Director. For the purposes of the proceedings at such meetings, the provisions of these Articles shall apply as if the Alternate Director (instead of his appointor) were a Director.
- 30.6 If an Alternate is himself a Director or shall attend any such meeting as an Alternate for more than one Director, his voting rights shall be cumulative but he shall not be counted more than once for the purposes of the quorum.

- 30.7 If his appointor is for the time being temporarily unable to act through ill health or disability an Alternate's signature to any resolution in writing of the Directors shall be as effective as the signature of his appointor.
- 30.8 This Article 30 shall also apply (with such changes as are necessary) to such extent as the Directors may from time to time resolve to any meeting of any committee of the Directors of which the appointor of an Alternate Director is a member.
- 30.9 An Alternate Director shall not (except as otherwise provided in this Article 30) have power to act as a Director, nor shall he be deemed to be a Director for the purposes of these Articles, nor shall he be deemed to be the agent of his appointor.
- 30.10 An Alternate Director shall be entitled to contract and be interested in and benefit from contracts or arrangements or transactions and to be repaid expenses and to be indemnified to the same extent as if he were a Director.
- 30.11 An Alternate shall not be entitled to receive remuneration from the Company in respect of his appointment as Alternate Director except to the extent his appointor directs the Company to pay to the Alternate some of the remuneration otherwise payable to that Director.

#### Secretary

#### 31 Secretary

If the Directors so resolve, a Secretary shall be appointed on such terms as the Directors think fit. Any Secretary so appointed may at any time be removed from office by the Directors, but without prejudice to any claim for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

### Part 3 Shares and Distributions

#### Shares

#### 32 Share classes and variation of rights

- 32.1 The Company has on issue one class of Ordinary Shares.

#### 33 Dividend rights

Subject to (i) Joint Investor Consent in accordance with the provisions of the Shareholders' Agreement and (ii) the Board recommending payment of the same, any Available Profits which the Company may determine to distribute in respect of any financial year shall be distributed in accordance with Article 34.

#### 34 Distributions

Any Distributions made, declared or paid by the Company shall be made, declared or paid (as applicable) to the holders of the Ordinary Shares pro rata to their respective holdings of Ordinary Shares.

#### 35 Return of capital

On a return of capital on liquidation or otherwise (except on a redemption or purchase by the Company of any shares), the surplus assets of the Company remaining after the payment of its liabilities and all payments to be made in priority shall be distributed to the holders of the Ordinary Shares pro rata to their respective holdings of Ordinary Shares.

## 36 Voting

- 36.1 The holders of Ordinary Shares shall be entitled to receive notice of, attend and speak at and vote at general meetings of the Company and shall have one vote per Ordinary Share held by them.

## 37 All Shares to be fully paid up

- 37.1 No share is to be issued for less than the aggregate of its nominal value and any premium to be paid to the Company in consideration for its issue.
- 37.2 This does not apply to Shares taken on the formation of the Company by the subscribers to the Company's memorandum.

## 38 Pre-emption rights

Subject to the provisions of the Shareholders' Agreement, the Directors may allot equity securities as if Section 561 of the Companies Act 2006 (Existing shareholders' rights of pre-emption) did not apply to the allotment.

## 39 Powers to issue different classes of share

- 39.1 Subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement but without prejudice to the rights attached to any existing share, the Company may issue Shares with such rights or restrictions as may be determined by ordinary resolution.
- 39.2 The Company may issue Shares which are to be redeemed, or are liable to be redeemed at the option of the Company or the holder, and the Directors may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such Shares.

## 40 Company not bound by less than absolute interests

Except as required by law, no person is to be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and except as otherwise required by law or the Articles, the Company is not in any way to be bound by or recognise any interest in a Share other than the holder's absolute ownership of it and all the rights attaching to it.

## 41 Power to Purchase Shares with cash

The Company may purchase its own Shares with cash up to an amount in each financial year not exceeding that permitted by the Companies Act 2006.

## 42 Share certificates

- 42.1 The Company must issue each shareholder, free of charge, with one or more certificates in respect of the Shares which that shareholder holds.
- 42.2 Every certificate must specify:
- 42.2.1 the number and class of Shares to which it relates;
  - 42.2.2 the nominal value of those Shares;
  - 42.2.3 that the Shares are fully paid; and
  - 42.2.4 any distinguishing numbers assigned to them.
- 42.3 No certificate may be issued in respect of Shares of more than one class.

42.4 If more than one person holds a Share, only one certificate may be issued in respect of it.

42.5 Certificates must:

42.5.1 have affixed to them the Company's common seal; or

42.5.2 be otherwise executed in accordance with the Companies Acts.

43 Replacement share certificates

43.1 A shareholder who has separate certificates in respect of Shares of one class may request in writing that it be replaced with a consolidated certificate. The Company may comply with such request at its discretion.

43.2 A shareholder who has a consolidated share certificate may request in writing that it be replaced with two or more separate certificates representing the Shares in such proportions as he may specify. The Company may comply with such request at its discretion.

43.3 If a share certificate is damaged or defaced or alleged to have been lost, stolen or destroyed, the member shall be issued a new certificate representing the same Shares upon request.

43.4 No new certificate will be issued pursuant to this Article 43 unless the relevant shareholder has:

43.4.1 first delivered the old certificate or certificates to the Company for cancellation; or

43.4.2 complied with such conditions as to evidence and indemnity as the Directors may think fit; and

43.4.3 paid such reasonable fee as the Directors may decide.

43.5 In the case of Shares held jointly by several persons, any request pursuant to this Article 43 may be made by any one of the joint holders.

44 Share transfers

44.1 Shares may be transferred by means of an instrument of transfer executed by or on behalf of the transferor, provided such transfer is in accordance with the provisions of the Shareholders' Agreement. Such instrument of transfer must be in hard copy form but may otherwise be in any usual form or any other form approved by the Directors.

44.2 No fee may be charged for registering any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any share.

44.3 The Company may retain any instrument of transfer which is registered.

44.4 The transferor remains the holder of the Shares concerned until the transferee's name is entered in the register of members in respect of those shares.

44.5 Subject to the provisions of the Shareholders' Agreement, the Directors may refuse to register the transfer of a Share, and if they do so, the instrument of transfer must be returned to the transferee with the notice of the refusal unless they suspect that the proposed transfer may be fraudulent.

44.6 Notwithstanding anything contained in these Articles:

- 44.6.1 the Directors (or Director if there is only one) of the Company may not decline to register any transfer of Shares in the Company nor suspend registration of any such Shares; and
- 44.6.2 a holder of Shares in the Company is not required to comply with any provision of the Articles which restricts the transfer of Shares or which requires any such Shares to be first offered to all or any current shareholders of the Company before any transfer may take place,

where in any such case the transfer is or is to be:

- 44.6.3 executed by a bank or institution to which such Shares have been mortgaged or charged by way of security (or by any nominee of such bank or institution) pursuant to a power of sale under such security;
  - 44.6.4 executed by a receiver or manager appointed by or on behalf of any such bank or institution under any such security; or
  - 44.6.5 to any such bank or institution (or to its nominee) pursuant to any such security.
- 44.7 A certificate by any officer of such bank or institution that the Shares were so charged and the transfer was so executed shall be conclusive evidence of such facts other in the absence of manifest error.
- 44.8 Any lien on Shares which the Company has shall not apply in respect of any Shares which have been charged by way of security to a bank or financial institution or a subsidiary of a bank or financial institution or which are transferred in accordance with the provisions of this Article 44.

45 Transmission of Shares

- 45.1 If title to a Share passes to a transmittee, the Company may only recognise the transmittee as having any title to that share.
- 45.2 A transmittee who produces such evidence of entitlement to Shares as the Directors may reasonably require:
  - 45.2.1 may, subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement, choose either to become the holder of those Shares or to have them transferred to another person; and
  - 45.2.2 subject to these Articles and the provisions of the Shareholders' Agreement, and pending any transfer of the Shares to another person, has the same rights as the holder had.
- 45.3 A transmittee does not have the right to attend or vote at a general meeting, or agree to a proposed written resolution, in respect of Shares to which it is entitled, by reason of the holder's death or bankruptcy or otherwise, unless it becomes the holder of those Shares.

46 Exercise of transmittees' rights

- 46.1 A transmittee who wishes to become the holder of Shares to which it has become entitled must notify the Company in writing of that wish.

46.2 If the transmittee wishes to have a Share transferred to another person (which it shall only be entitled to do if so permitted by the provisions of the Shareholders' Agreement), the transmittee must execute an instrument of transfer in hard copy form in respect of it.

46.3 Any transfer made or executed under this Article 46 is to be treated as if it were made or executed by the person from whom the transmittee has derived rights in respect of the share, and as if the event which gave rise to the transmission had not occurred.

#### 47 Transmittees bound by prior notices

If a notice is given to a shareholder in respect of Shares and a transmittee is entitled to those Shares, the transmittee is bound by the notice if it was given to the shareholder before the transmittee's name has been entered in the register of members.

### Dividends and Other Distributions

#### 48 Procedure for declaring dividends

48.1 Subject to the provisions of the Shareholders' Agreement and these Articles, the Company may by ordinary resolution declare dividends and the Directors may decide to pay interim dividends.

48.2 A dividend must not be declared unless the Directors have made a recommendation as to its amount and received Joint Investor Consent to make such a declaration. Such a dividend must not exceed the amount recommended by the Directors.

48.3 No dividend may be declared or paid unless it is in accordance with shareholders' respective rights.

48.4 Unless the shareholders' resolution to declare or Directors' decision to pay a dividend, or the terms on which Shares are issued, specify otherwise, it must be paid by reference to each shareholder's holding of Shares on the date of the resolution or decision to declare or pay it.

48.5 If the Company's share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on Shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrear.

48.6 The Directors may pay fixed dividends on any class of Shares carrying such a dividend expressed to be payable on fixed dates on the dates prescribed for payment if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment.

48.7 If the Directors act in good faith, they do not incur any liability to the holders of Shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of a fixed or interim dividend on Shares with deferred or non-preferred rights.

#### 49 Payment of dividends and other distributions

49.1 Where a dividend or other sum which is a distribution is payable in respect of a Share, it must be paid by one or more of the following means:

49.1.1 transfer to a bank or building society account specified by the payee either in writing or as the Directors may otherwise decide;

49.1.2 sending a cheque made payable to the payee by post to the payee at the payee's registered address (if the payee is a holder of the share), or (in any other case) to an address specified by the payee either in writing or as the Directors may otherwise decide;

- 49.1.3 sending a cheque made payable to such person by post to such person at such address as the payee has specified either in writing or as the Directors may otherwise decide; or
  - 49.1.4 any other means of payment as the Directors agree with the payee either in writing or by such other means as the Directors decide.
- 49.2 Subject to the provisions of these Articles and to the rights attaching to any Shares, any dividend or other sum payable on or in respect of a Share may be paid in such currency as the Directors may resolve, using such exchange rate for currency conversions as the Directors may select.
- 49.3 In the Articles, the "payee" means, in respect of a Share in respect of which a dividend or other sum is payable:
- 49.3.1 the holder of the share; or
  - 49.3.2 if the share has two or more joint holders, whichever of them is named first in the register of members; or
  - 49.3.3 if the holder is no longer entitled to the share by reason of death or bankruptcy, or otherwise by operation of law, the transmittee; or
  - 49.3.4 such other person or persons as the holder (or, in the case of joint holders, all of them) may direct.
- 50 No interest on distributions
- 50.1 The Company may not pay interest on any dividend or other sum payable in respect of a Share unless otherwise provided by:
- 50.1.1 the terms on which the share was issued; or
  - 50.1.2 the provisions of another agreement between the holder of that share and the Company.
- 51 Unclaimed distributions
- 51.1 All dividends or other sums which are:
- 51.1.1 payable in respect of Shares; and
  - 51.1.2 unclaimed after having been declared or become payable,
- may be invested or otherwise made use of by the Directors for the benefit of the Company until claimed.
- 51.2 The payment of any such dividend or other sum into a separate account does not make the Company a trustee in respect of it.
- 51.3 If:
- 51.3.1 twelve years have passed from the date on which a dividend or other sum became due for payment; and
  - 51.3.2 the payee has not claimed it,

the payee is no longer entitled to that dividend or other sum and it ceases to remain owing by the Company.

## **52 Non-cash distributions**

**52.1** Subject to the terms of issue of the share in question, the Shareholders' Agreement and these Articles, the Company may, by ordinary resolution on the recommendation of the Directors, direct the payment of a dividend in whole or in part by the transfer of non-cash assets, or by procuring the receipt by shareholders of non-cash assets of equivalent value (including, without limitation, Shares or other securities in any Company) and the Directors shall give effect to such resolution.

**52.2** For the purposes of paying a non-cash distribution, the Directors may make whatever arrangements they think fit, including, where any difficulty arises regarding the distribution:

**52.2.1** fixing the value of any assets;

**52.2.2** paying cash to any payee on the basis of that value in order to adjust the rights of recipients; and

**52.2.3** vesting any assets in trustees.

## **53 Waiver of distributions**

**53.1** Payees may waive their entitlement to a dividend or other distribution payable in respect of a Share in whole or in part by giving the Company notice in writing to that effect, but if:

**53.1.1** the share has more than one holder; or

**53.1.2** more than one person is entitled to the share, whether by reason of the death or bankruptcy of one or more joint holders, or otherwise,

the notice is not effective unless it is expressed to be given, and signed, by all the holders or persons otherwise entitled to the share.

## **Capitalisation of Profits**

### **54 Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums**

**54.1** Subject to the Articles, the Directors may, if they are so authorised by an ordinary resolution:

**54.1.1** capitalise any profits of the Company (whether or not they are available for distribution) which are not required for paying a preferential dividend, or any sum standing to the credit of the Company's share premium account, capital redemption reserve or other undistributable reserve; and

**54.1.2** appropriate any sum which they so decide to capitalise (a "capitalised sum") to the persons who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend (the "persons entitled") and in the same proportions.

**54.2** Capitalised sums must be applied:

**54.2.1** on behalf of the persons entitled; and

**54.2.2** in the same proportions as a dividend would have been distributed to them.

- 54.3 Any capitalised sum may be applied in paying up new Shares of a nominal amount equal to the capitalised sum which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- 54.4 A capitalised sum which was appropriated from profits available for distribution may be applied in paying up new debentures of the Company which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- 54.5 Subject to the Articles the Directors may:
- 54.5.1 apply capitalised sums in accordance with Articles 54.3 and 54.4 partly in one way and partly in another;
  - 54.5.2 make such arrangements as they think fit to deal with Shares or debentures becoming distributable in fractions under this Article 54 (including to disregard fractional entitlements or for the benefit of them to accrue to the Company); and
  - 54.5.3 authorise any person to enter into an agreement with the Company on behalf of all the persons entitled which is binding on them in respect of the allotment of Shares and debentures to them under this Article 54.

Part 4  
Decision-Making by Shareholders

Organisation of general meetings

55 Attendance and speaking at general meetings

- 55.1 A person is able to exercise the right to speak at a general meeting when that person is in a position to communicate to all those attending the meeting, during the meeting, any information or opinions which that person has on the business of the meeting.
- 55.2 Subject to Article 36, a person is able to exercise the right to vote at a general meeting when:
- 55.2.1 that person is able to vote, during the meeting, on resolutions put to the vote at the meeting; and
  - 55.2.2 that person's vote can be taken into account in determining whether or not such resolutions are passed at the same time as the votes of all the other persons attending the meeting.
- 55.3 The Directors may make whatever arrangements they consider appropriate to enable those attending a general meeting to exercise their rights to speak or vote at it.
- 55.4 In determining attendance at a general meeting, it is immaterial whether any two or more shareholders attending it are in the same place as each other.
- 55.5 Two or more persons who are not in the same place as each other attend a general meeting if their circumstances are such that if they have (or were to have) rights to speak and vote at that meeting, they are (or would be) able to exercise them.

56 Quorum for general meetings

- 56.1 No business shall be transacted at a general meeting of the shareholders of the Company unless a quorum is present at the time when the meeting proceeds to business and remains present during the transaction of business.

56.2 Subject to the terms of the Shareholders' Agreement, the quorum for any meeting of shareholders shall be the presence of at least one representative of each Tier 1 Investor Group and Tier 2 Investor Group; provided, however, that if no representatives of an Investor Group attend a meeting of the shareholders of the Company, such Investor Group shall no longer be required to form part of the quorum for such meeting of the shareholders of the Company when it is rescheduled.

56.3 Notwithstanding anything contained in these Articles, if a quorum is not constituted at any meeting of shareholders within half an hour from the time appointed for the meeting or if during the meeting a quorum ceases to be present for a period exceeding 10 minutes, the meeting shall be adjourned for two Business Days.

56.4 Subject to Article 56.5, a minimum of 10 Business Days' notice of each general meeting of the Company, accompanied with an agenda (as well as copies of any documents specified to be considered at such general meeting in such agenda) of the business to be transacted shall be given to all the shareholders.

56.5 The notice period referred to in Article 56.4 may be shortened with Joint Investor Consent.

## 57 Chairing general meetings

57.1 If the Directors have appointed a Chairman, the Chairman shall chair general meetings if present and willing to do so.

57.2 If the Directors have not appointed a Chairman, or if the Chairman is unwilling to chair the meeting or is not present within ten minutes of the time at which a meeting was due to start:

57.2.1 the Directors present; or

57.2.2 (if no Directors are present), the meeting,

must appoint a Director or shareholder to chair the meeting, and such appointment must be the first business of the meeting.

57.3 The person chairing a meeting in accordance with this Article 57 is referred to as the "Chairman of the Meeting".

## 58 Attendance and speaking by Directors and non-shareholders

58.1 Directors may attend and speak at general meetings, whether or not they are shareholders.

58.2 The Chairman of the Meeting may permit other persons who are not:

58.2.1 shareholders of the Company; or

58.2.2 otherwise entitled to exercise the rights of shareholders in relation to general meetings, to attend and speak at a general meeting.

## 59 Adjournment

59.1 If the persons attending a general meeting within half an hour of the time at which the meeting was due to start do not constitute a quorum, or if during a meeting a quorum ceases to be present, the Chairman of the Meeting must adjourn it.

59.2 The Chairman of the Meeting may adjourn a general meeting at which a quorum is present if:

59.2.1 the meeting consents to an adjournment; or

- 59.2.2 the Chairman of the Meeting considers that an adjournment is necessary to protect the safety of any person attending the meeting or ensure that the business of the meeting is conducted in an orderly manner.
- 59.3 The Chairman of the Meeting must adjourn a general meeting if directed to do so by the meeting.
- 59.4 When adjourning a general meeting, the Chairman of the Meeting must specify the time and place to which it is adjourned or state that it is to continue at a time and place to be fixed by the Directors.
- 59.5 If the continuation of an adjourned meeting is to take place more than 14 days after it was adjourned, the Company must give at least 7 clear days' notice of it (that is, excluding the day of the adjourned meeting and the day on which the notice is given):
  - 59.5.1 to the same persons to whom notice of the Company's general meetings is required to be given; and
  - 59.5.2 containing the same information which such notice is required to contain.
- 59.6 No business may be transacted at an adjourned general meeting which could not properly have been transacted at the meeting if the adjournment had not taken place.

#### Voting at General Meetings

#### 60 Voting: general

- 60.1 Questions arising at any general meeting shall be decided by a majority of the votes cast and all resolutions put to the vote of the meeting shall be decided on a poll in accordance with Article 36.

#### 61 Errors and disputes

- 61.1 No objection may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid.
- 61.2 Any such objection must be referred to the Chairman of the Meeting, whose decision is final.

#### 62 Poll votes

- 62.1 A poll on a resolution shall be deemed to have been demanded and agreed to by the Directors in advance of each general meeting.
- 62.2 A demand for a poll may be withdrawn if:
  - 62.2.1 the poll has not yet been taken; and
  - 62.2.2 the Chairman of the Meeting consents to the withdrawal.
- 62.3 Polls must be taken immediately and in such manner as the Chairman of the Meeting directs.

#### 63 Content of proxy notices

- 63.1 Proxies may only validly be appointed by a notice in writing (a "proxy notice") which:
  - 63.1.1 states the name and address of the shareholder appointing the proxy;

- 63.1.2 identifies the person appointed to be that shareholder's proxy and the general meeting in relation to which that person is appointed;
  - 63.1.3 is signed by or on behalf of the shareholder appointing the proxy, or is authenticated in such manner as the Directors may determine; and
  - 63.1.4 is delivered to the Company in accordance with the Articles and any instructions contained in the notice of the general meeting to which they relate.
- 63.2 The Company may require proxy notices to be delivered in a particular form, and may specify different forms for different purposes.
- 63.3 Proxy notices may specify how the proxy appointed under them is to vote (or that the proxy is to abstain from voting) on one or more resolutions.
- 64 Delivery of proxy notices
- 64.1 Proxy notices in hard copy form must be received at such place and by such deadline specified in the notice convening the meeting. If no place is specified, then the proxy notice must be received at the registered office of the Company for the time being. If no deadline is specified, proxy notices must be received, before the start of the meeting or adjourned meeting or, if a poll is taken otherwise than at or on the same day as the meeting or adjourned meeting, at the time for the taking of the poll at which it is to be used.
- 64.2 A person who is entitled to attend, speak or vote (either on a show of hands or on a poll) at a general meeting remains so entitled in respect of that meeting or any adjournment of it, even though a valid proxy notice has been delivered to the Company by or on behalf of that person.
- 64.3 An appointment under a proxy notice may be revoked by delivering to the Company a notice in writing given by or on behalf of the person by whom or on whose behalf the proxy notice was given.
- 64.4 A notice revoking a proxy appointment only takes effect if it is delivered before the start of the meeting or adjourned meeting to which it relates.
- 64.5 If a proxy notice is not executed by the person appointing the proxy, it must be accompanied by written evidence of the authority of the person who executed it to execute it on the appointor's behalf.
- 64.6 Any vote cast or poll demanded by a proxy shall not be invalidated by the previous death or insanity of the shareholder or by the revocation or termination of the appointment of the proxy or of the authority under which the appointment was made unless notice of such death, insanity, revocation or termination was received in writing at the place specified in the notice of meeting for the receipt of proxy notices (or, if no place is specified, the registered office for the time being) before the start of the meeting or (in the case of a poll taken otherwise than on the same day as the meeting or adjourned meeting) the time appointed for the taking of the poll.
- 65 Amendments to resolutions
- 65.1 An ordinary resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution if:
- 65.1.1 notice of the proposed amendment is given to the Company in writing by a person entitled to vote at the general meeting at which it is to be proposed not less than 48 hours before the meeting is to take place (or such later time as the Chairman of the Meeting may determine); and

- 65.1.2 the proposed amendment does not, in the reasonable opinion of the Chairman of the Meeting, materially alter the scope of the resolution.
- 65.2 A special resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution, if:
  - 65.2.1 the Chairman of the Meeting proposes the amendment at the general meeting at which the resolution is to be proposed; and
  - 65.2.2 the amendment does not go beyond what is necessary to correct a grammatical or other non-substantive error in the resolution.
- 65.3 If the Chairman of the Meeting, acting in good faith, wrongly decides that an amendment to a resolution is out of order, the Chairman of the Meeting's error does not invalidate the vote on that resolution.

Part 5  
Administrative Arrangements

66 Means of communication to be used

- 66.1 Subject to the Articles, anything sent or supplied by or to the Company under the Articles may be sent or supplied in any way in which the Companies Act 2006 provides for documents or information which are authorised or required by any provision of that Act to be sent or supplied by or to the Company.
- 66.2 Any notice, document or information (including a share certificate) which is sent or supplied by the Company in hard copy form, or in electronic form but to be delivered other than by electronic means, which is:
  - 66.2.1 sent by hand and properly addressed shall be deemed to have been received by the intended recipient on the day of delivery; or
  - 66.2.2 sent by pre-paid post and properly addressed shall be deemed to have been received by the intended recipient at the expiration of 24 hours (or, where first class mail is not employed, 48 hours) after the time it was posted,and in proving such receipt it shall be sufficient to show that such notice, document or information was properly addressed and, in the case of post, pre-paid and posted.
- 66.3 Any notice, document or information which is sent or supplied by the Company by electronic means shall be deemed to have been received by the intended recipient 24 hours after it was transmitted, and in proving such receipt it shall be sufficient to show that such notice, document or information was properly addressed.
- 66.4 The accidental failure to send, or the non-receipt by any person entitled to, any notice of or other document or information relating to any meeting or other proceeding shall not invalidate the relevant meeting or proceeding.
- 66.5 Subject to the Articles, any notice or document to be sent or supplied to a Director in connection with the taking of decisions by Directors may also be sent or supplied by the means by which that Director has asked to be sent or supplied with such notices or documents for the time being.
- 66.6 A Director may agree with the Company that notices, documents or information sent to that Director in a particular way are to be deemed to have been received within a specified time of their being sent, and for the specified time to be less than that provided in this Article 66.

## 67 Joint holders

- 67.1 Except as otherwise specified in the Articles, anything which needs to be agreed or specified by the joint holders of a Share shall for all purposes be taken to be agreed or specified by all the joint holders where it has been agreed or specified by the joint holder whose name stands first in the register of members in respect of the share.
- 67.2 Except as otherwise specified in the Articles, any notice, document or information which is authorised or required to be sent or supplied to joint holders of a Share may be sent or supplied to the joint holder whose name stands first in the register of members in respect of the share, to the exclusion of the other joint holders.
- 67.3 The provisions of this Article 67 shall have effect in place of the provisions of Schedule 5 to the Companies Act 2006 regarding joint holders of shares.

## 68 Company seals

- 68.1 Any common seal may only be used by the authority of the Directors.
- 68.2 The Directors may decide by what means and in what form any common seal is to be used.
- 68.3 Unless otherwise decided by the Directors, if the Company has a common seal and it is affixed to a document, the document must also be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature.
- 68.4 For the purposes of this Article 68, an authorised person is:
- 68.4.1 any Director of the Company;
  - 68.4.2 the Secretary (if any); or
  - 68.4.3 any person authorised by the Directors for the purpose of signing documents to which the common seal is applied.
- 68.5 The Company may exercise all powers conferred by the Companies Act 2006 with regard to having an official seal for use abroad and such powers shall be vested in the Directors.

## 69 No right to inspect accounts and other records

Except as provided by law, the Shareholders' Agreement or authorised by the Directors or an ordinary resolution of the Company, no person is entitled to inspect any of the Company's accounting or other records or documents merely by virtue of being a shareholder.

## 70 Provision for employees on cessation of business

The Directors may decide to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the Company or any of its subsidiaries (other than a Director or former Director or shadow Director) in connection with the cessation or transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the Company or that subsidiary.

## 71 Bank mandates

The Directors may by majority decision or written resolution authorise such person or persons as they think fit to act as signatories to any bank account of the Company and may amend or remove such authorisation from time to time by resolution.

## 72 Authentication of documents

72.1 Any Director or the Secretary (if any) or any person appointed by the Directors for the purpose shall have power to authenticate:

72.1.1 any document affecting the constitution of the Company;

72.1.2 any resolution passed at a general meeting or at a meeting of the Directors or any committee; and

72.1.3 any book, record, document or account relating to the business of the Company,

and to certify copies or extracts as true copies or extracts.

72.2 A document purporting to be a copy of any such resolution, or an extract from the minutes of any such meeting, which is certified shall be conclusive evidence in favour of all persons dealing with the Company that such resolution has been duly passed or,

as the case may be, that any minute so extracted is a true and accurate record of proceedings at a duly constituted meeting.

## Directors' Liabilities

### 73 Indemnity

73.1 Subject to Article 73.2, a Relevant Officer may be indemnified out of the Company's assets against:

73.1.1 any liability incurred by or attaching to that officer in connection with any negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the Company or an Associated Company;

73.1.2 any liability incurred by or attaching to that officer in connection with the activities of the Company or an Associated Company in its capacity as a trustee of an occupational pension scheme (as defined in Section 235(6) of the Companies Act 2006); or

73.1.3 any other liability incurred by or attaching to that officer as an officer of the Company or an Associated Company.

73.2 This Article 73 does not authorise any indemnity which would be prohibited or rendered void by any provision of the Companies Acts or by any other provision of law.

73.3 Where a Relevant Officer is indemnified against any liability in accordance with this Article 73, such indemnity may extend to all costs, charges, losses, expenses and liabilities incurred by him in relation thereto.

### 74 Insurance

74.1 The Directors shall have the power to purchase and maintain insurance, at the expense of the Company, for the benefit of any Relevant Officer in respect of any relevant loss.

74.2 In this Article 74, a "relevant loss" means any loss or liability which has been or may be incurred by a Relevant Officer in connection with that officer's duties or powers in relation to the Company, any Associated Company or any pension fund or employees' share scheme of the Company or Associated Company.

**75 Defence expenditure**

**75.1** So far as may be permitted by the Companies Acts, the Company may:

**75.1.1** provide a Relevant Officer with funds to meet expenditure incurred or to be incurred by him in:

(a) defending any criminal or civil proceedings in connection with any negligence, default, breach of duty or breach of trust by him in relation to the Company or an Associated Company; or

(b) in connection with any application for relief under the provisions mentioned in Section 205(5) of the Companies Act 2006; and

**75.1.2** do anything to enable any such Relevant Officer to avoid incurring such expenditure.

**75.2** The terms set out in Section 205(2) of the Companies Act 2006 shall apply to any provision of funds or other things done under Article 75.1.

**75.3** So far as may be permitted by the Companies Acts, the Company:

**75.3.1** may provide a Relevant Officer with funds to meet expenditure incurred or to be incurred by him in defending himself in an investigation by a regulatory authority or against action proposed to be taken by a regulatory authority in connection with any alleged negligence, default, breach of duty or breach of trust by him in relation to the Company or any Associated Company; and

**75.3.2** may do anything to enable any such Relevant Officer to avoid incurring such expenditure.

# SAVILLE & CO

—SCRIVENER NOTARIES—

Saville Notaries LLP                      11 Old Jewry                      Londres EC2R 8DU  
Tel.: +44 (0)20 7776 9800                      www.savillenotaries.com                      mail@savillenotaries.com  
Sophie Milburn                      Nicholas Thompson                      Robert Kerss                      Andrew MacNab                      Christopher Higgins\*  
-----  
Eleonora Ceolin\*                      Kyriaki Manika\*                      Saffiyah Mengrani\*                      Olga Kulikovskaya\*

A QUIENES CORRESPONDA, YO, CHRISTOPHER GERARD HIGGINS, ejerciente en la City de Londres, NOTARIO por autoridad real, debidamente habilitado y juramentado, CERTIFICO que el documento que se adjunta al presente es una copia auténtica de los estatutos sociales de la sociedad denominada **AMBER JVCO LIMITED**, con sede en Londres, Inglaterra, que obran actualmente a cargo del REGISTRO MERCANTIL DE INGLATERRA Y GALES conforme a derecho;

Y CERTIFICO ASIMISMO que la Sociedad es una sociedad limitada registrada en el Reino Unido, debidamente constituida en virtud de las leyes de Inglaterra y Gales, inscrita en dicho Registro Mercantil con el número 14936359 y con domicilio social sito en 1 Bartholomew Lane, Londres EC2N 2AX, Inglaterra.

EN FE DE LO CUAL, yo, el mencionado notario, he firmado y estampado el sello de mi notaría sita en Londres, antes mencionada, hoy, día once de julio del año dos mil veinticuatro.

[Consta sello ilegible]

[Consta firma]



Saville & Co. Scrivener Notaries es el nombre comercial de Saville Notaries LLP, sociedad profesional inscrita en Inglaterra y Gales con el número de inscripción registral OC420687 y con domicilio social en 11 Old Jewry, Londres EC2R 8DU

Regulados a través del Organismo Regulador del Notariado (*Faculty Office*) del Arzobispo de Cantarbury

\*Notario General



**DAVID RAPADO HERNANDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

DR

<b>APOSTILLE</b>	
<i>(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)</i>	
<b>1. País:</b>	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
<b>Este instrumento público</b>	
<b>2. ha sido firmado por</b>	Christopher Gerard Higgins
<b>3. quien actúa en calidad de</b>	Notario
<b>4. está revestido del sello/timbre de</b>	el mencionado Notario
<b>Certificado</b>	
<b>5. en</b>	Londres
<b>6. el</b>	12 de julio de 2024
<b>7. por</b>	El Secretario de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores, la Commonwealth y Desarrollo
<b>8. bajo el número</b>	APO-YQXK-RR4A-WXXN-YM08
<b>9. Sello/Timbre</b>	<b>10. Firma</b>
[Consta sello: MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES, LA COMMONWEALTH Y DESARROLLO. LONDRES]	C. Fayers [Consta firma]

Esta Apostilla no podrá utilizarse en el Reino Unido y solo confirma la autenticidad de la firma o el sello del que va revestido el instrumento público británico que lleva adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las apostillas adjuntas a los documentos que se hayan fotocopiado o certificado en el Reino Unido solo confirman la firma del funcionario del Reino Unido que llevó a cabo la certificación. No autentican en modo alguno ni la firma ni el contenido del documento original.

Si este documento se va a utilizar en un país no signatario de la Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961, se deberá presentar en la sección consular de la embajada que represente a dicho país.

Para verificar esta apostilla, accédase a [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257



Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido

Sociedad limitada por participaciones sociales

**ESTATUTOS SOCIALES**

de

**AMBER JVCO LIMITED**

(constituida el 14 de junio de 2023)

(aprobados mediante acuerdo por mayoría especial el 13 de junio de 2024)

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido

Sociedad limitada por participaciones sociales

Estatutos Sociales

de

Amber JVCo Limited  
(en adelante, la «Sociedad»)

Preámbulo

1. No se aplicarán los estatutos sociales por defecto

Ni las disposiciones del Reglamento (de Estatutos Sociales Tipo) de Sociedades de Capital de 2008 del Reino Unido (*The Companies (Model Articles) Regulations 2008*) ni ningún otro artículo o disposición que prescriba la forma de los estatutos sociales y que resulte de aplicación a la Sociedad en virtud de cualquier ley emitida previamente con respecto a las sociedades de capital se aplicará a la Sociedad.

Parte 1

Interpretación y limitación de responsabilidad

2. Definiciones

2.1. En los presentes Estatutos Sociales, a menos que el contexto exija algo distinto:

«Fecha de Aprobación» significará la fecha en que se aprobaron estos Estatutos Sociales;

«Suplente» o «Administrador Suplente» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 30;

«nominador» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 30;

«Estatutos Sociales» significará los estatutos sociales de la Sociedad;

«Empresa Asociada» tendrá el mismo significado que se le atribuye en el artículo 256 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido;

«Beneficios Disponibles» significará beneficios disponibles para su reparto de acuerdo con las Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido;

«insolvencia» incluirá los procedimientos de insolvencia de personas físicas en una jurisdicción distinta de Inglaterra y Gales o Irlanda del Norte cuyos efectos sean similares a los del procedimiento de insolvencia de personas físicas en dichas jurisdicciones;

«Consejo» significará el consejo de administración de la Sociedad;

«Día Hábil» significará todo día que no sea sábado, domingo o festivo en Inglaterra, Delaware (Estados Unidos de América) o Luxemburgo;

«Presidente» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 14;

«Presidente de la Junta» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 57;

«Control Conjunto» significará el Control conjunto de otra persona jurídica por dos o más entidades;

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

«Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido» hará referencia a las «*Companies Acts*» (en el sentido del artículo 2 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido), en tanto se aplican a la Sociedad;

«Control» significará, en cada momento:

- (a) en el caso de una persona jurídica, el derecho a ejercer más de un cincuenta por ciento (50 %) de los votos ejercitables en cualquier junta de dicha persona jurídica, además del derecho a nombrar a más de la mitad de sus administradores;
- (b) en el caso de una sociedad colectiva, sociedad comanditaria o entidad similar, el derecho a ejercer más de un cincuenta por ciento (50 %) de los votos ejercitables en cualquier junta de socios de dicha sociedad colectiva, sociedad comanditaria o entidad similar (y, en el caso de una sociedad comanditaria o entidad similar, el Control de cada uno de sus socios colectivos o equivalentes);
- (c) en el caso de un Fondo, el derecho a ser el gestor o asesor de dicho Fondo; y
- (d) en el caso de cualquier otra persona, el derecho a ejercer una mayoría de los derechos de voto o, si no, a controlar a dicha persona o procurar que sus asuntos se gestionen atendiendo a sus intenciones,

ya sea en virtud de las estipulaciones recogidas en su acta constitutiva o sus estatutos sociales o, si procede, su certificado de constitución u otros documentos fundacionales o cualquier contrato o arreglo con cualquier otra persona; y las formas verbales del verbo «Controlar» o términos o frases con un significado similar se interpretarán como corresponde;

«Financiación con Deuda» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Títulos de Deuda» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Administrador» significará un administrador de la Sociedad, lo que incluye cualquier persona que ocupe el cargo de administrador, independientemente de cómo se le denomine;

«Reparto» significará todo reparto efectuado por la Sociedad a cualquier titular de Participaciones Sociales en efectivo, ya sea mediante dividendo, recompra o amortización de Participaciones Sociales, otra devolución de capital o en otro concepto;

«documento» significará, a menos que se especifique algo distinto, cualquier documento enviado o facilitado en formato electrónico;

«formato electrónico» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 1168 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*);

«Salida» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«FSMA» significará la Ley sobre Servicios y Mercados Financieros de 2000 del Reino Unido (*Financial Services and Markets Act 2000*);

«Íntegramente desembolsada», cuando se refiere a una Participación Social, significará que el valor nominal y cualquier prima que se haya de abonar a la Sociedad en relación con dicha participación social se han pagado a esta;

«Fondo» significa cualquier sociedad de capital, fondo de inversión mobiliaria, empresa de inversión, fideicomiso o *trust* de inversión, sociedad en comandita, colectiva u otro tipo de sociedad personalista, sociedad de previsión industrial o mutua, cualquier plan de inversión colectiva (en el sentido de la

FSMA), cualquier profesional de inversiones (en el sentido del artículo 19(5) de la Orden (de Promociones Financieras) (*Financial Promotion Order*) emitida al amparo de la Ley sobre Servicios y Mercados Financieros de 2000 del Reino Unido (*Financial Services and Markets Act 2000*) de 2005 (en adelante, la «FPO», por sus siglas en inglés), cualquier sociedad de capital, asociación sin personalidad jurídica o sociedad personalista con un alto poder de inversión (en el sentido de los artículos 49(2)(a) y (b) de la FPO) o cualquier fideicomiso o *trust* de alto valor (en el sentido del artículo 49(6) de la FPO), cualquier fondo de pensiones o compañía aseguradora, o cualquier persona que constituya una persona autorizada en virtud de la FSMA;

«Grupo» significa la Sociedad y las que constituyan en todo momento Filiales de la Sociedad y «Sociedad del Grupo» y «miembro del Grupo» se interpretarán como corresponde;

«formato impreso» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 1,168 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido;

«titular», cuando se refiere a participaciones sociales, significará la persona de cuyo nombre se deja constancia en el libro de socios como su titular;

«Inversor» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Asociado Inversor» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Grupo Inversor» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Inversores de ISQ» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Grupo Inversor de ISQ» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Consentimiento Conjunto de los Inversores» u «Orden Conjunta de los Inversores» significará:

- (a) un consentimiento u orden dirigido a la Sociedad por escrito por cada Grupo Inversor que sea un Grupo Inversor de Nivel 1, ya sea directamente o por mediación de un Administrador designado por dicho Grupo Inversor de Nivel 1;
- (b) un consentimiento u orden emitido por un Administrador designado por cada Grupo Inversor que sea un Grupo Inversor de Nivel 1 firmando un acuerdo por escrito y sin sesión del Consejo o las actas de una sesión del Consejo válidamente constituida o comité donde se apruebe la operación o el asunto en cuestión; y
- (c) un consentimiento u orden dirigido por escrito a la correspondiente Sociedad del Grupo, ya venga emitido (i) por cada Grupo Inversor que sea un Grupo Inversor de Nivel 1, directamente o por mediación de un Administrador designado por dicho Grupo Inversor de Nivel 1, o (ii) por el Consejo o un comité de este actuando de conformidad con un acuerdo por escrito y sin sesión firmado según lo previsto en el inciso (b) anterior,

y siempre que, en ambos casos, el consentimiento u orden se denomine expresamente Consentimiento Conjunto de los Inversores u Orden Conjunta de los Inversores (según corresponda); «acuerdo por mayoría simple» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 282 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*).

«Participaciones Sociales Ordinarias» significará, en su conjunto, las participaciones sociales ordinarias con un valor nominal de 0,01 € en el capital de la Sociedad que se encuentre emitido en cada momento y otros valores cualesquiera emitidos por la Sociedad que se denominen «Participaciones Sociales Ordinarias» por medio de un Consentimiento Conjunto de los Inversores;

«desembolsado» significará pagado o que consta como pagado:

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

«participar», en lo que respecta a una junta de Administradores, tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 12;

«beneficiario» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 49,3;

«notificación de delegación de voto» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 63;

«Refinanciación» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Sociedad Relacionada» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 20.5;

«Número Correspondiente» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Cargo Social Afectado» significará todo Administrador, antiguo Administrador o Secretario de la Sociedad o cualquier administrador, exadministrador o Secretario de una Empresa Asociada de la Sociedad;

«Operación de Reestructuración» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Secretario» significará toda persona nombrada para ejercer las funciones del secretario de la Sociedad (lo que incluye cualquier subsecretario o secretario adjunto) de acuerdo con la cláusula 31;

«Valores» significará, en su conjunto, los Títulos de Deuda y las Participaciones;

«Titular de Valores» significará toda persona física o jurídica que sea titular de Valores en cada momento; «socio» significará una persona que es titular de una Participación Social;

«Pacto de Socios» significará el pacto de socios relativo a la Sociedad celebrado entre los Inversores de TDR, los Inversores de ISQ y la Sociedad en fecha de 13 de junio de 2024 (con sus modificaciones, variaciones, enmiendas y reformulaciones o sustituciones vigentes en cada momento);

«Participaciones Sociales» significará las Participaciones Sociales Ordinarias y cualquier otra participación de cualquier clase o serie de participaciones en el capital o serie de valores (que no sean Títulos de Deuda) o derechos convertibles en participaciones de cualquier clase o serie de participaciones en el capital, ejercitables a cambio de las mismas o canjeables por estas (o que sean convertibles en cualquier valor, ejercitables a cambio de cualquier valor o canjeables por cualquier valor que, a su vez, sea convertible en participaciones de cualquier clase o serie de participaciones en el capital, ejercitable a cambio de las mismas o canjeable por estas) que la Sociedad tenga en cada momento, en cada caso, con los derechos y con sujeción a las restricciones que se estipulan en el Pacto de Socios y «Participación Social» significa cualquiera de ellos (según exija el contexto);

«acuerdo por mayoría especial» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 283 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido;

«filial» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 1159 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido;

«Inversor de TDR» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Grupo Inversor de TDR» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«Transmisión» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;

«cesionario de un socio fallecido o en situación de insolvencia» significará una persona legitimada para ser beneficiaria de una Participación Social con motivo del fallecimiento o insolvencia de un socio o, de otra manera, por efecto de la ley; y

«Grupo Inversor de Nivel 1» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;  
«Grupo Inversor de Nivel 2» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;  
«Grupo Inversor de Nivel 3» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios;  
«Grupo Inversor de Nivel 4» tendrá el significado que se le atribuye en el Pacto de Socios; y

«escrito» significará la representación o reproducción de palabras, símbolos u otra información en un formato visible mediante cualquier método o combinación de métodos, que se envíe o facilite por vía electrónica o por cualquier otro medio.

2.2. Salvo que el contexto exija algo distinto, las demás palabras o expresiones recogidos en estos Estatutos Sociales tendrán el mismo significado que les atribuye la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido, en su versión vigente en la fecha en la que los presentes Estatutos Sociales devenguen vinculantes.

2.3. Lo estipulado en estos Estatutos Sociales con respecto a las juntas generales y las actuaciones llevadas a cabo en dichas juntas se aplicará a las juntas de una clase de socios celebradas por separado.

### 3. Responsabilidad de los socios

La responsabilidad de los socios se limita al importe (en su caso) que no hayan desembolsado por las Participaciones Sociales de las que son Titulares.

## Parte 2 Administradores

### Facultades y responsabilidades de los Administradores

#### 4. Número de Administradores

El número de Administradores no será menor que uno y no estará sujeto a ningún máximo.

#### 5. Facultad general de los Administradores

Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, los Administradores son responsables de gestionar las actividades de la Sociedad, para lo cual podrán ejercer todas las facultades conferidas a esta.

#### 6. Facultades reservadas a los socios

6.1. Los socios podrán, mediante acuerdo por mayoría especial, ordenar a los Administradores que lleven a cabo o se abstengan de llevar a cabo una determinada acción.

6.2. Dicho acuerdo no invalida ningún acto de los Administradores previo a su adopción.

#### 7. Facultad de delegación de los Administradores

7.1. Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, los Administradores podrán delegar cualquiera de las facultades que les otorguen los Estatutos Sociales:

7.1.1. en aquella persona (que no tendrá que ser Administrador) o aquel comité (integrado por cualquier número de personas, las cuales no tendrán que ser Administradores);

- 7.1.2. por aquel medio (incluido un poder de representación);
  - 7.1.3. con el alcance;
  - 7.1.4. en relación con los asuntos o territorios; y
  - 7.1.5. con arreglo a los términos y condiciones,  
que estimen oportuno(s).
- 7.2. Si los Administradores así lo determinan, dicha delegación podrá autorizar delegaciones posteriores de las facultades de los Administradores por cualquier persona en quien se hayan delegado.
- 7.3. Toda referencia que se haga en estos Estatutos Sociales al ejercicio de una facultad o discreción por los Administradores incluirá una referencia al ejercicio de una facultad o discreción por cualquier persona o comité en el que se haya delegado.
- 7.4. Los Administradores podrán revocar cualquier delegación en su totalidad o en parte, o alterar sus términos y condiciones.

## 8. Comités

Los Administradores podrán emitir normas relativas a los procedimientos de los comités o subcomités en los que se hayan delegado o subdelegado sus facultades o discreciones. Con sujeción a dichas normas, las juntas y procedimientos de cualquier comité o subcomité se regirán por las cláusulas de estos Estatutos Sociales que regulan las juntas y procedimientos de los Administradores y el Pacto de Socios.

## Toma de decisiones por los Administradores

9. Obligación de los Administradores de deliberar colectivamente
- 9.1. La regla general sobre la toma de decisiones por los Administradores es que toda decisión de los Administradores deberá ser una decisión mayoritaria adoptada en una junta o mediante un acuerdo por escrito y sin sesión de acuerdo con la cláusula 10, siempre que dicho acuerdo venga aprobado por un administrador nombrado por cada Grupo Inversor de Nivel 1 de acuerdo con lo estipulado en el Pacto de Socios.
- 9.2. Cada Administrador tendrá un voto, en el entendido de que los Administradores designados por un Grupo Inversor tendrán derecho a emitir un número de votos equivalente al Número Correspondiente aplicable a ese Grupo Inversor en el momento de que se trate, con independencia del número de administradores a los que se haya nombrado o el número de Administradores nombrados por ese Grupo Inversor que se hallen presentes en la sesión.
- 9.3. En caso de empate, ningún Administrador tendrá un segundo voto o voto decisivo y el acuerdo no se aprobará.
10. Acuerdos por escrito y sin sesión de los Administradores
- 10.1. Cualquier Administrador podrá proponer la adopción de un acuerdo por escrito y sin sesión notificando por escrito a los demás Administradores o solicitar que el Secretario (en su caso) emita dicha notificación.
- 10.2. Un acuerdo por escrito y sin sesión de los Administradores se adopta cuando todos los Administradores que habrían tenido derecho a votar sobre dicho acuerdo si se hubiera propuesto en una junta de los Administradores hayan:

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- 10.2.1. firmado una o varias copias de dicho acuerdo; o
  - 10.2.2. hayan indicado de otro modo por escrito su conformidad con dicho acuerdo.
- 10.3. Un acuerdo por escrito y sin sesión de los Administradores no se adopta si el número de Administradores que lo ha firmado es inferior al quorum fijado para las juntas de Administradores.
11. Convocatoria de una junta de Administradores
- 11.1. Cualquier Administrador podrá convocar una junta de Administradores dando un preaviso por escrito a los demás Administradores o solicitando que el Secretario (en su caso) dé dicho preaviso.
- 11.2. Toda convocatoria de una junta de Administradores indicará:
- 11.2.1. la fecha y hora propuestas;
  - 11.2.2. el lugar propuesto para su celebración; y
  - 11.2.3. si se prevé que los Administradores que participarán en la junta no se van a encontrar en el mismo lugar, cómo se propone que deberían comunicarse entre sí durante esta.
- 11.3. No es obligatorio dar preaviso de una junta de Administradores a aquellos Administradores que hayan renunciado a su derecho a recibir preaviso de dicha junta, informando de tal extremo a la Sociedad antes o después de la fecha en la que se celebró la junta. Cuando dicha notificación se efectúe después de celebrarse la junta, ello no afectará a su validez ni a los asuntos tratados en ella.
- 11.4. Todo Administrador nombrado por un Grupo Inversor tendrá derecho a convocar por escrito una junta de Administradores con una antelación mínima de 10 Días Hábiles o un plazo más breve si así se determina razonablemente cuando haya surgido un asunto de urgencia.
12. Participación en las juntas de Administradores
- 12.1. Con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales, los Administradores participan en una junta de Administradores o parte de dicha junta cuando:
- 12.1.1. la junta se ha convocado y se celebra de acuerdo con lo estipulado en los Estatutos Sociales y el Pacto de Socios; y
  - 12.1.2. cada uno puede comunicar a los demás cualquier información u opinión que tenga sobre un punto específico del orden del día de la junta.
- 12.2. A la hora de determinar si los Administradores participan en una junta de Administradores, es irrelevante dónde se encuentren o cómo se comuniquen entre sí.
- 12.3. Si todos los Administradores que participan en una junta no se encuentran en el mismo lugar, podrán decidir que la junta se considere celebrada independientemente de dónde se encuentre cada uno de ellos.
13. Quorum para las juntas de Administradores
- 13.1. En una junta de Administradores, a menos que haya quorum, no se someterá ninguna propuesta a votación salvo si dicha propuesta es para convocar otra junta.
- 13.2. El quorum para las juntas de Administradores se podrá fijar en cada momento por decisión de los Administradores, pero nunca deberá ser de menos de dos y, salvo pacto en contrario, es de dos, entendido, en todo caso, que el quorum requerirá la presencia de, al menos, un Administrador nombrado por cada Grupo Inversor (que no sea un Grupo Inversor de Nivel 3 o un Grupo Inversor de

Nivel 4); en el entendido, no obstante, de que si ningún Administrador Inversor nombrado por un Grupo Inversor asiste a una junta de Administradores, dicho Grupo Inversor ya no estará obligado a formar parte del quorum de dicha junta cuando esta se posponga, si es que se aplaza.

13.3. Si el número total de Administradores en cada momento es inferior al quorum exigido, estos no podrán tomar ninguna decisión que no sea la de:

13.3.1. nombrar a más Administradores; o

13.3.2. convocar una junta general de tal modo que los socios puedan nombrar a más Administradores.

14. Presidencia de las juntas de Administradores

14.1. Los Administradores podrán nombrar a un Administrador para que presida sus juntas.

14.2. La persona designada en cada momento se conoce como Presidente.

14.3. Si el Presidente no se presenta en una junta de Administradores en un plazo de 10 minutos a contar desde la hora a la que está programado su comienzo, los Administradores participantes deberán nombrar a uno de ellos para que la presida.

15. Validez de las actuaciones

Todos los actos llevados a cabo por cualquier junta de Administradores o por un comité o subcomité de los Administradores, o por cualquier persona que actúe como miembro de dicho comité o subcomité serán válidos en lo que respecta a todas las personas que traten de buena fe con la Sociedad, a pesar de que haya habido alguna deficiencia en el nombramiento de cualquier Administrador o dichas personas o de que estas hayan quedado inhabilitadas o cesado en su cargo o no tuvieran derecho a votar.

16. Obligación de llevar un registro de las decisiones

Los Administradores deberán asegurarse de que la Sociedad lleve un registro, por escrito, de cada decisión adoptada por mayoría por los Administradores y cada acuerdo por escrito y sin sesión adoptado por los Administradores y conserve dicho registro por un período de al menos 10 años a contar desde la fecha de la decisión o acuerdo.

17. Poder discrecional de los Administradores para emitir normas adicionales

Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, los Administradores podrán emitir cualquier norma que estimen oportuna acerca de cómo tomar decisiones y sobre cómo se habrá de dejar constancia de dichas decisiones o estas deberán comunicarse a los Administradores.

18. Cambio de denominación social

La Sociedad podrá modificar su denominación por decisión de los Administradores.

## Intereses de los Administradores

### 19. Autorización de los intereses de los Administradores

19.1. A los efectos del artículo 175 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*), los Administradores estarán facultados para autorizar cualquier asunto que constituya o pudiera constituir o dar lugar de otro modo a un incumplimiento del deber de un Administrador de evitar una situación en la que dicho Administrador tenga o pueda tener un interés, directo o indirecto, que sea incompatible o pudiera ser incompatible con los de la Sociedad (en adelante, un «Administrador Interesado»).

19.2. Toda autorización de un asunto concedida al amparo de esta cláusula 19 será efectiva solamente si:

19.2.1. el asunto en cuestión se ha propuesto para su deliberación en una junta de los Administradores, de acuerdo con los procedimientos habituales fijados para dichas juntas o de tal manera que los Administradores puedan tomar una determinación; y

19.2.2. el asunto se ha aprobado sin que el Administrador Interesado haya votado o se habría aprobado si el voto del Administrador Interesado no se hubiera tenido en cuenta.

19.3. Toda autorización de un asunto prevista en esta cláusula 19 podrá:

19.3.1. hacerse extensiva a cualquier conflicto de intereses real o potencial que pudiera derivarse del asunto autorizado;

19.3.2. estar sujeta a cuantas condiciones o limitaciones determinen los Administradores, ya sea en el momento de emitirse dicha autorización o posteriormente; y

19.3.3. cancelarse por los Administradores en cualquier momento (con el Consentimiento Conjunto de los Inversores);

y un Administrador dará cumplimiento a toda obligación impuesta a dicho Administrador por los Administradores de conformidad con dicha autorización.

19.4. Un Administrador no responderá, salvo que dicho Administrador acuerde algo distinto, ante la Sociedad por cualquier beneficio que ese Administrador (o una persona relacionada con él/ella) obtenga de cualquier asunto autorizado por los Administradores de acuerdo con esta cláusula 19 y ningún contrato, transacción o arreglo relativo a dicho asunto se podrá invalidar debido a dicho beneficio.

### 20. Intereses autorizados

20.1. Con sujeción al cumplimiento de la cláusula 20.2, un Administrador, a pesar de su cargo, podrá tener un interés de la naturaleza siguiente:

20.1.1. cuando un Administrador (o persona relacionada con dicho Administrador) sea un administrador o desempeñe otro cargo social, sea empleado o posea otro interés (lo que incluye la tenencia de participaciones sociales) (ya sea directa o indirectamente) en cualquier Sociedad Relacionada;

20.1.2. cuando un Administrador (o una persona relacionada con dicho Administrador) sea parte o tenga otro interés en cualquier contrato, transacción o acuerdo con la Sociedad Relacionada o en el cual la Sociedad tenga interés;

20.1.3. cuando un Administrador tenga un interés que no pueda considerarse razonablemente como una posible causa de un conflicto de intereses; o

- 20.1.4. cuando un Administrador tenga un interés o una transacción o acuerdo que dé lugar a un interés del que el Administrador no tenga conocimiento;
- 20.1.5. cuando un Administrador pudiera representar los intereses de un socio directo o indirecto de la Sociedad cuyos intereses pudieran ser incompatibles, en cada momento, con los de la Sociedad;
- 20.1.6. cuando un Administrador pudiera ser titular de una participación en (i) un socio directo o indirecto de la Sociedad; y/o (ii) una sociedad vinculada de dicho socio directo o indirecto de la Sociedad; y/o (iii) una entidad jurídica, fideicomiso o *trust*, sociedad personalista (incluidas las sociedades en comandita) o Fondo que Controle, esté Controlado por o se halle bajo Control Conjunto con el socio;
- 20.1.7. no tendrá, salvo que acuerde algo distinto, que rendir cuentas ante la Sociedad de cualquier beneficio que obtenga de dicho contrato, transacción o acuerdo, o de dicho cargo o empleo ni de cualquier interés en dicha persona jurídica ni de dicha remuneración y ningún contrato, transacción o acuerdo se podrá invalidar debido a dicho interés o beneficio; y
- 20.1.8. cuando un Administrador tenga cualquier otro interés autorizado por un acuerdo por mayoría simple.

No se requerirá ninguna autorización prevista en la cláusula 19 con respecto a dicho interés.

- 20.2. Un Administrador declarará la naturaleza y alcance de cualquier interés autorizado al amparo de la cláusula 20.1 y no previsto en el artículo 20.3 en una junta de los Administradores o de aquella otra manera que los Administradores determinen.
- 20.3. Un Administrador no tendrá que presentar una declaración de un interés con respecto a un interés:
  - 20.3.1. que esté previsto en la cláusula 20.1.3 o 20.1.4;
  - 20.3.2. siempre y cuando los demás Administradores ya tuvieran conocimiento de dicho interés (y, a estos efectos, los Administradores se entenderán conocedores de cualquier asunto del que debieran razonablemente tener conocimiento); o
  - 20.3.3. siempre y cuando dicho interés esté relacionado con las condiciones de su contrato de servicios (en el sentido del artículo 227 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido) sobre las que se haya deliberado o se vaya a deliberar en una junta de los Administradores o un comité de Administradores nombrado para tal fin al amparo de estos Estatutos Sociales.
- 20.4. Salvo acuerdo en contrario por un Administrador, este no tendrá que responder ante la Sociedad por cualquier beneficio que dicho Administrador (o una persona relacionada con dicho Administrador) obtenga de dicho contrato, transacción o acuerdo, o de dicho cargo o empleo, ni por cualquier interés en cualquier Sociedad Relacionada ni por dicha remuneración, cada uno de ellos mencionado en la cláusula 20.1, y ningún contrato, transacción o acuerdo se podrá invalidar debido a dicho interés o beneficio.
- 20.5. A efectos de lo estipulado en esta cláusula 20, se entenderá por «Sociedad Relacionada»:
  - 20.5.1. cualquier Sociedad del Grupo;
  - 20.5.2. cualquier sociedad instrumental de la Sociedad o una filial de dicha sociedad instrumental; o
  - 20.5.3. cualquier Inversor o sociedad vinculada de dicho Inversor, o cualquier persona o entidad jurídica en la que cualquiera de ellos posea cualquier participación.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

21. Quorum y votaciones

- 21.1. Un Administrador no tendrá derecho a votar sobre ningún acuerdo relacionado con cualquier contrato, transacción o acuerdo, o cualquier otra propuesta, en la que dicho Administrador (o una persona relacionada con dicho Administrador) tenga un interés, a menos que ese interés sea solamente de un tipo permitido por la cláusula 20.1.
- 21.2. Un Administrador no computará a efectos de quorum de una junta de los Administradores con respecto a cualquier acuerdo sobre el que dicho Administrador no tenga derecho a votar.

22. Información confidencial

- 22.1. Con sujeción a la cláusula 22.2, si un Administrador, salvo si es el ejercicio de su cargo como tal, recibe información con respecto a la cual tiene una obligación de confidencialidad frente a una persona distinta de la Sociedad, dicho Administrador no estará obligado a:
- 22.1.1. revelar dicha información a la Sociedad ni a los Administradores o cualquier administrador u otro cargo social o empleado de la Sociedad; ni a
- 22.1.2. usar o aplicar de otro modo dicha información confidencial en o en relación con el desempeño de sus funciones como Administrador.
- 22.2. Cuando dicha obligación de confidencialidad se derive de una situación en la que el Administrador tenga o pudiera tener un interés directo o indirecto que sea incompatible o pudiera resultar incompatible con los intereses de la Sociedad, la cláusula 22.1 resultará de aplicación solamente si el conflicto surge a causa de un asunto que se haya autorizado al amparo de la cláusula 19 o esté previsto en la cláusula 20.
- 22.3. Esta cláusula 22 se entiende sin perjuicio de cualquier principio de equidad o norma jurídica que pudiera exonerar o liberar al Administrador de la obligación de revelar información, en circunstancias en las cuales, de no ser por tal principio o norma, dicha revelación resulte obligatoria en virtud de esta cláusula 22.

23. Intereses de los Administradores - Estipulaciones generales

- 23.1. A efectos de lo estipulado en las cláusulas de la 19 a la 23:
- 23.1.1. una persona relacionada con un Administrador es aquella persona que esté relacionada en el sentido del artículo 252 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido; y
- 23.1.2. un interés (ya sea del Administrador o de dicha persona relacionada) del que un Administrador no tenga conocimiento y del que no cupiera razonablemente esperar que dicho Administrador tenga conocimiento no se considerará un interés de dicho Administrador.
- 23.2. Cuando un Administrador tenga un interés que pudiera, razonablemente, considerarse susceptible de dar lugar a un conflicto de intereses, el Administrador podrá llevar a cabo y llevará a cabo, si así lo requieren los Administradores, cuantas actuaciones adicionales pudieran resultar necesarias o convenientes al objeto de gestionar dicho conflicto, lo que incluye el seguimiento de cualquier procedimiento establecido por los Administradores cada cierto tiempo para gestionar conflictos de intereses en general y/o cualquier procedimiento específico autorizado por los Administradores a los efectos de la situación o asunto en cuestión o en relación con este, lo que incluye, sin limitación:
- 23.2.1. ausentarse de cualquier junta de los Administradores en la que se vaya a deliberar sobre la situación o asunto en cuestión; y

- 23.2.2. no consultar documentación o información puesta a disposición de los Administradores en general con respecto a dicha situación o asunto ni encargar que dicha documentación o información se consulte por un asesor profesional para determinar hasta qué punto podría resultar conveniente que tenga acceso a dicha documentación o información.
- 23.3. La Sociedad podrá ratificar, mediante acuerdo por mayoría simple, cualquier contrato, transacción o acuerdo u otra propuesta que no se haya autorizado como corresponde debido a un incumplimiento de lo estipulado de las cláusulas 19 a 23.

## Nombramiento de Administradores

24. Métodos de nombramiento de Administradores
- 24.1. Con sujeción a lo estipulado en el Pacto de Socios, toda persona que esté dispuesta a actuar como Administrador y tenga permitido hacerlo por ley podrá ser designada como tal:
- 24.1.1. mediante acuerdo por mayoría simple;
- 24.1.2. previo Consentimiento Conjunto de los Inversores, por decisión de los Administradores; o
- 24.1.3. mediante una notificación entregada de conformidad con la cláusula 26.
- 24.2. En cualquier caso, cuando por causa de muerte la Sociedad no tenga socios y Administradores, los representantes personales del último socio en fallecer tendrán el derecho, mediante notificación escrita, a nombrar a una persona como Administrador.
- 24.3. A efectos de lo estipulado en la cláusula 24.2, cuando dos o más socios fallezcan en circunstancias en las que sea incierto quién fue el último en fallecer, se considerará que el más joven habrá sobrevivido a uno mayor.
25. Cese de los administradores
- 25.1. Una persona deja de ser Administrador tan pronto como:
- 25.1.1. deje de ser Administrador en virtud de lo previsto en cualquier disposición de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido o tenga prohibido por ley ser Administrador;
- 25.1.2. se emita un auto declarativo de insolvencia contra dicha persona;
- 25.1.3. se alcance un convenio con los acreedores de dicha persona en general para satisfacer las deudas de esa persona;
- 25.1.4. un profesional médico colegiado que esté tratando a dicha persona emita un dictamen por escrito a la Sociedad en el cual declare que dicha persona ha quedado física o mentalmente incapacitada para actuar como administrador y que dicha incapacidad podría prolongarse más de tres meses;
- 25.1.5. debido al estado de salud mental de dicha persona, un tribunal emita un auto que prohíba, total o parcialmente, a dicha persona ejercer personalmente facultades o derechos de los que habría gozado en una situación distinta;
- 25.1.6. la Sociedad reciba una notificación del Administrador en la que este declare su dimisión y esta haya surtido efecto de acuerdo con sus términos.

- 25.1.7. dicha persona se ausente de las juntas de Administradores durante seis meses sin autorización y los Administradores hayan determinado que se le debería cesar en su cargo de Administrador;
  - 25.1.8. si un Administrador ocupa un cargo ejecutivo, a la rescisión de su contrato de servicios;
  - 25.1.9. se emite una notificación de cese del Administrador de acuerdo con la cláusula 26; o
  - 25.1.10. se entrega o se considera entregada al Administrador una notificación de cese y dicha entrega se lleva a cabo por todos los demás cargos que ejerzan de Administradores en ese momento.
- 25.2. Si un Administrador ocupa un cargo ejecutivo que quede revocado automáticamente al cese de su cargo como Administrador, su cese en dicho cargo conforme a esta cláusula 25 se considerará un acto de la Sociedad y surtirá efecto sin perjuicio de cualquier reclamación de indemnización por daños y perjuicios que se pudiera presentar por incumplimiento de cualquier contrato de servicios suscrito entre dicho Administrador y la Sociedad.
26. **Nombramiento y cese de Administradores**
- Cada Grupo Inversor (que no sea un Grupo Inversor de Nivel 4) tendrá derecho, previa notificación escrita a la Sociedad, a nombrar y/o cesar en el Consejo a dichas personas que dicho Grupo Inversor ordene (decisión que surtirá efecto en la fecha expresada en la notificación), sin superar el Número Correspondiente de personas calificadas como Administradores conforme a lo estipulado en el Pacto de Socios.
27. **Remuneración de los Administradores**
- 27.1. Los Administradores podrán prestar cualquier servicio a la Sociedad que ellos mismos determinen.
- 27.2. Los Administradores tendrán derecho a percibir la remuneración que determinen:
- 27.2.1. por los servicios prestados a la Sociedad en calidad de Administradores; y
  - 27.2.2. por cualquier otro servicio que presten a la Sociedad.
- 27.3. Con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales, la remuneración de un Administrador podrá:
- 27.3.1. adoptar cualquier forma; e
  - 27.3.2. incluir condiciones cualesquiera en relación con el pago de una pensión, asignación o gratificación, así como cualquier prestación por fallecimiento, enfermedad o discapacidad, aplicable a dicho Administrador.
- 27.4. A menos que los Administradores determinen algo distinto, la remuneración de los Administradores devengará de día en día.
28. **Gastos de los Administradores**
- 28.1. La Sociedad podrá reembolsar los gastos razonables en que los Administradores hayan sufragado debidamente en relación con su asistencia a:
- 28.1.1. juntas de Administradores o comités de Administradores;
  - 28.1.2. juntas generales; o

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

28.1.3. juntas específicas de titulares de cualquier clase de participación social u obligación de la Sociedad,

o, de otro modo, en relación con el ejercicio de sus poderes y el cumplimiento de sus obligaciones frente a la Sociedad.

29. Nombramiento de Administradores ejecutivos

29.1. Cada cierto tiempo, los Administradores, previo Consentimiento Conjunto de los Inversores, podrán nombrar a uno o varios de ellos para ocupar cualquier cargo ejecutivo (lo que incluye, cuando se considere apropiado, el cargo de Presidente) en los términos y por el período que determinen (con sujeción a lo dispuesto en las Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido) y, sin perjuicio de lo estipulado en cualquier contrato celebrado en cualquier caso concreto, podrán revocar o modificar en cualquier momento los términos de dicho nombramiento.

29.2. El nombramiento de cualquier Administrador para el cargo de Presidente u otro cargo ejecutivo se revocará automáticamente si dicho Administrador deja de ser Administrador por cualquier motivo (a menos que la Sociedad, los Inversores y el Administrador en cuestión acuerden algo distinto por escrito), pero sin perjuicio de cualquier reclamación de indemnización por daños y perjuicios que se pudiera presentar por incumplimiento de cualquier contrato de servicios suscrito entre dicho Administrador y la Sociedad.

### Administradores Suplentes

30. Administradores Suplentes

30.1. Cualquier Administrador (el «nominador») podrá nombrar en cualquier momento a cualquier persona (lo que incluye a cualquier Administrador) para que sea su suplente (en adelante, el «Suplente» o «Administrador Suplente») y podrá revocar dicho nombramiento en cualquier momento.

30.2. El nombramiento o revocación de nombramiento de un Administrador Suplente deberá efectuarse mediante una notificación escrita firmada por el nominador o de cualquier otra manera autorizada por los Administradores.

30.3. La notificación deberá identificar al Suplente propuesto y, si se trata de un nombramiento, recoger una declaración firmada por el Suplente propuesto en la que este certifique que está dispuesto a actuar como Suplente del Administrador que emite la notificación.

30.4. El nombramiento de un Administrador Suplente quedará cancelado:

30.4.1. cuando dicho nominador revoque el nombramiento enviando una notificación a la Sociedad donde especifique cuándo habrá de producirse el cese;

30.4.2. cuando tenga lugar, en lo que respecta al Suplente, cualquier suceso que, de afectar al nominador del Suplente, resultaría en el cese de dicho nominador como Administrador;

30.4.3. al fallecer el nominador del Suplente; o

30.4.4. si su nominador deja de ser Administrador.

30.5. Un Administrador Suplente tendrá derecho a recibir notificaciones de convocatoria de juntas de los Administradores y todo comité de los Administradores del que su nominador sea miembro y podrá asistir y votar como Administrador en dicha junta y computar a efectos del quorum de dicha junta a la que su nominador no asista personalmente y, en general, en dichas juntas para desempeñar todas las funciones de su nominador como Administrador. A los efectos de las actuaciones llevadas a cabo

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

en dichas juntas, lo estipulado en estos Estatutos Sociales se aplicará como si el Administrador Suplente (en lugar de su nominador) fuera un Administrador.

- 30.6. Si un Suplente es, de por sí, un Administrador o asistirá a cualquiera de dichas juntas como Suplente de más de un Administrador, sus derechos de voto serán acumulativos, pero dicho Administrador no computará más de una vez a efectos de quorum.
- 30.7. Si su nominador se halla por el momento temporalmente incapacitado para ejercer debido a una enfermedad o discapacidad, la firma de un Suplente en cualquier acuerdo por escrito de los Administradores será igual de eficaz que la de su nominador.
- 30.8. Esta cláusula 30 también resultará de aplicación (con los cambios que resulten necesarios) en la medida en que los Administradores puedan, cuando corresponda, adoptar un acuerdo en cualquier junta de cualquier comité de los Administradores del que el nominador de un Administrador Suplente sea miembro.
- 30.9. Un Administrador Suplente no estará facultado (salvo estipulación en contrario en esta cláusula 30) para ejercer como Administrador ni se considerará Administrador a los efectos de estos Estatutos Sociales o agente de su nominador.
- 30.10. Un Administrador Suplente tendrá derecho a celebrar contratos y estar interesado en o beneficiarse de contratos o acuerdos o transacciones y a recibir un reembolso de gastos y a que se le indemnice en la misma medida que si fuera Administrador.
- 30.11. Un Suplente no tendrá derecho a recibir una remuneración de la Sociedad por su cargo de Administrador Suplente salvo en la medida en que su nominador ordene a la Sociedad que abone al Suplente una parte de la remuneración que, de no abonarse a dicho Suplente, correspondería a dicho Administrador.

## Secretario

### 31. Secretario

Si los Administradores lo determinan, se nombrará a un Secretario en los términos que los Administradores estimen oportunos. En cualquier momento, los Administradores podrán cesar a todo Secretario así nombrado, pero sin perjuicio de cualquier reclamación de indemnización por daños y perjuicios que se pudiera presentar por incumplimiento de un contrato de servicios suscrito entre dicho Administrador y la Sociedad.

## Parte 3 Participaciones sociales y repartos

### Participaciones sociales

#### 32. Clases de participaciones y variación de derechos

La Sociedad tiene emitidas una clase de Participaciones Sociales Ordinarias.

#### 33. Derechos a dividendo

A condición de que (i) se preste el Consentimiento Conjunto de los Inversores conforme a lo estipulado en el Pacto de Socios y (ii) el Consejo recomiende su desembolso, todo Beneficio Disponible que la Sociedad decida repartir con respecto a cualquier ejercicio económico se distribuirá de acuerdo con la cláusula 34.

34. Repartos

Todo Reparto efectuado, declarado o abonado por la Sociedad se efectuará, declarará o abonará (según corresponda) a los titulares de las Participaciones Sociales Ordinarias a prorrata de sus respectivas tenencias de Participaciones Sociales Ordinarias.

35. Devolución de capital

En una devolución de capital al tener lugar la liquidación de la Sociedad o en cualquier otro supuesto (salvo en caso de rescate o compra por la Sociedad de cualquier participación social), los activos sobrantes de la Sociedad que queden tras la satisfacción de sus deudas y todos los pagos prioritarios se repartirán entre los titulares de las Participaciones Sociales Ordinarias a prorrata de sus respectivas tenencias de Participaciones Sociales Ordinarias.

36. Votaciones

36.1. Los titulares de Participaciones Sociales Ordinarias tendrán derecho a recibir convocatoria de juntas generales de la Sociedad, asistir a dichas juntas y pronunciarse y votar en ellas, y tendrá un voto por cada Participación Social Ordinaria de que sea titular.

37. Obligación de desembolsar íntegramente todas las participaciones

37.1. No se emitirá ninguna participación social por menos del total de su valor nominal y cualquier prima que se haya de abonar a la Sociedad como contraprestación por dicha emisión.

37.2. Esta condición no se aplicará a Participaciones Sociales suscritas al formarse la Sociedad por los suscriptores del acta constitutiva de la Sociedad.

38. Derechos de adquisición preferente

Con sujeción a lo estipulado en el Pacto de Socios, los Administradores podrán adjudicar acciones ordinarias como si el artículo 561 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*), relativo al derecho de adquisición preferente de los socios preexistentes, no resultara de aplicación a dicha adjudicación.

39. Facultades para emitir diferentes clases de participaciones sociales

39.1. Con sujeción a lo estipulado en los presentes Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, pero sin perjuicio de los derechos inherentes a cualquier participación social existente, la Sociedad podrá emitir Participaciones Sociales que lleven inherentes cuantos derechos o restricciones se determinen mediante acuerdo por mayoría simple.

39.2. La Sociedad podrá emitir Participaciones Sociales con la intención de que se amorticen o deban amortizar a su elección o a elección del titular y los Administradores podrán determinar los términos, condiciones y método de amortización de dichas Participaciones Sociales.

40. Obligación de la Sociedad exclusivamente por títulos de plena propiedad

Salvo cuando la ley lo exija, ninguna persona será reconocida por la Sociedad como titular de una participación social en el marco de un fideicomiso (*trust*) y, salvo que la ley o los Estatutos Sociales exijan algo distinto, la Sociedad no reconocerá ni estará obligada por ningún derecho sobre una Participación Social que no sea el título absoluto de su tenedor sobre dicha participación y los derechos inherentes a esta.

41. Facultad para adquirir Participaciones Sociales con efectivo
- La Sociedad podrá adquirir sus propias Participaciones Sociales con efectivo hasta una cantidad en cada ejercicio económico que no supere la permitida por la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*).
42. Resguardos de participaciones sociales
- 42.1. La Sociedad podrá emitir para cada socio, a título gratuito, uno o varios resguardos con respecto a las Participaciones Sociales de que dicho socio sea titular.
- 42.2. Cada resguardo especificará:
- 42.2.1. el número y la clase de Participaciones Sociales a que se refiere;
  - 42.2.2. el valor nominal de dichas Participaciones Sociales;
  - 42.2.3. si las Participaciones Sociales están íntegra o parcialmente desembolsadas; y
  - 42.2.4. los números que se les hubieran asignado para distinguirlas (en su caso).
- 42.3. No se emitirán resguardos con respecto a Participaciones Sociales de más de una clase.
- 42.4. Si una Participación Social es propiedad de más de un titular, solamente se emitirá un resguardo con respecto a dicha participación.
- 42.5. Los resguardos:
- 42.5.1. irán revestidos del sello común de la Sociedad; o
  - 42.5.2. se otorgarán de otro modo en virtud de las Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido (*Companies Acts*).
43. Reemplazo de resguardos de participaciones sociales
- 43.1. Un socio que cuente con resguardos individuales con respecto a Participaciones Sociales de una sola clase podrá solicitar por escrito que dichos resguardos se sustituyan por uno consolidado. La Sociedad podrá dar curso a dicha solicitud según su criterio.
- 43.2. Un socio que cuente con un resguardo de participaciones sociales consolidado podrá solicitar por escrito que dicho resguardo se sustituya por dos o más resguardos individuales representativos de las Participaciones Sociales en las proporciones que especifique. La Sociedad podrá dar curso a dicha solicitud según su criterio.
- 43.3. Si un resguardo de participaciones sociales está dañado o alterado, o supuestamente se ha extraviado, robado o destruido, se emitirá para el socio un nuevo resguardo representativo de las mismas Participaciones Sociales si lo solicita.
- 43.4. No se emitirá ningún nuevo resguardo conforme a esta cláusula 43 a menos que el socio en cuestión:
- 43.4.1. haya entregado primero el resguardo o los resguardos antiguos a la Sociedad para su cancelación; o
  - 43.4.2. haya satisfecho cuantas condiciones en cuanto a pruebas e indemnidad estimen oportunas los Administradores; y
  - 43.4.3. haya abonado el importe razonable que los Administradores determinen.

- 43.5. En el caso de que varias personas sean cotitulares de Participaciones Sociales, toda solicitud prevista en esta cláusula 43 se podrá formular por cualquiera de dichos cotitulares.
44. Transmisiones de participaciones sociales
- 44.1. Las Participaciones Sociales se podrán transmitir por medio de un instrumento traslativo de dominio otorgado por o en nombre del cedente, siempre que dicha transmisión se ajuste a lo dispuesto en el Pacto de Socios. Dicho instrumento deberá extenderse en formato impreso; si no, podrá emitirse en cualquier formato habitual o cualquier otro que los Administradores aprueben.
- 44.2. No se cobrará tasa alguna por registrar un instrumento traslativo de dominio u otro documento relativo a la titularidad de una participación social.
- 44.3. La Sociedad podrá conservar cualquier instrumento traslativo de dominio que se hubiera registrado.
- 44.4. El cedente continuará siendo el titular de las Participaciones Sociales en cuestión hasta que el nombre del cesionario se haga constar en el libro de socios con respecto a ellas.
- 44.5. Con sujeción a lo estipulado en el Pacto de Socios, los Administradores podrán negarse a registrar la transmisión de una Participación Social y, si lo hacen, el instrumento traslativo de dominio deberá devolverse al cesionario con una notificación de denegación, a menos que sospechen que la transmisión propuesta es fraudulenta.
- 44.6. Sin perjuicio de lo estipulado en estos Estatutos Sociales:
- 44.6.1. Los Administradores (o el Administrador, si solo hay uno) de la Sociedad no podrán negarse a registrar una transmisión de Participaciones Sociales en la Sociedad ni suspender el registro de dichas Participaciones; y
- 44.6.2. un titular de Participaciones sociales en la Sociedad no estará obligado a dar cumplimiento a cualquier cláusula de los Estatutos Sociales que restrinja la transmisión de Participaciones Sociales o que exija que dichas Participaciones se ofrezcan primero a todos o cualquiera de los actuales socios de la Sociedad antes de que cualquier transmisión pueda tener lugar, cuando, en cualquiera de dichos casos, la transmisión:
- 44.6.3. se formalice o haya de formalizarse por una entidad bancaria o institución en favor de la cual dichas Participaciones Sociales se hayan hipotecado o gravado en concepto de garantía (o por cualquier depositario de dicha entidad bancaria o institución) en el ejercicio de una facultad de venta prevista en dicha garantía;
- 44.6.4. se formalice o haya de formalizarse por un liquidador o gestor nombrado por o en nombre de cualquier entidad bancaria o institución en el marco de cualquier garantía de ese tipo; o
- 44.6.5. sea en favor de cualquier entidad bancaria o institución (o su depositario) conforme a cualquier garantía de ese tipo.
- 44.7. Toda certificación emitida por cualquier directivo de dicha entidad bancaria o institución en la que acredite que las Participaciones Sociales se han gravado y la transmisión se efectuó de este modo constituirá prueba concluyente de dichos hechos, excepto en caso de error manifiesto.
- 44.8. Todo derecho de retención posesoria que asista a la Sociedad sobre Participaciones Sociales no se aplicará a Participaciones Sociales que se hayan gravado a título de garantía frente a una entidad bancaria o financiera o una filial de una entidad bancaria o financiera o que se transmitan de acuerdo con lo estipulado en esta cláusula 44.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

45. Cesión de participaciones sociales al fallecimiento o insolvencia del titular
- 45.1. Si la titularidad de una Participación se transmitiera a un cesionario de un titular fallecido o insolvente, la Sociedad solamente podrá reconocer a dicho cesionario como titular de dicha participación.
- 45.2. Un cesionario de un titular fallecido o insolvente que presente cuantas pruebas exijan debidamente los Administradores, podrá, cuando resulte razonable hacerlo:
- 45.2.1. podrá, con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, optar por convertirse en titular de dichas Participaciones Sociales o cederlas a otra persona, y
- 45.2.2. con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales y el Pacto de Socios, y pendiente cualquier cesión de las participaciones sociales a otra persona, gozará de los mismos derechos que el titular tenía.
- 45.3. Un cesionario de un titular fallecido o insolvente no tendrá derecho a asistir o votar en una junta general ni a aceptar una propuesta de acuerdo por escrito y sin sesión con respecto a las Participaciones Sociales a las que tuviera derecho a consecuencia del fallecimiento o insolvencia del titular o por otro motivo, a menos que se convierta en titular de dichas Participaciones.
46. Ejercicio de los derechos de los cesionarios de un socio fallecido o en situación de insolvencia
- 46.1. Un cesionario de un titular fallecido o insolvente que desee convertirse en titular de las Participaciones a las que tuviera derecho deberá comunicar por escrito a la Sociedad dicho deseo.
- 46.2. Si el cesionario en cuestión desea que una Participación Social se transmita a otra persona (lo cual solo tendrá derecho a hacer si lo permiten las estipulaciones del Pacto de Socios) se ceda a otra persona, otorgará un instrumento traslativo de dominio en formato impreso con respecto a dicha participación.
- 46.3. Toda cesión efectuada u otorgada en virtud de esta cláusula 46 se considerará efectuada u otorgada por la persona de la cual el cesionario hubiera adquirido sus derechos con respecto a la participación y como si el suceso que dio lugar a la cesión por fallecimiento o insolvencia no hubiera ocurrido.
47. Obligación de los cesionarios de socios fallecidos o en situación de insolvencia por requerimientos previos
- Si se hubiera enviado un requerimiento a un socio con respecto a alguna Participación Social y un cesionario tuviera derecho a dicha Participación Social por el fallecimiento o insolvencia de dicho socio, dicho cesionario dará cumplimiento a lo exigido en dicho requerimiento si este se hizo llegar al socio fallecido o insolvente antes de que el nombre de dicho cesionario se haya hecho constar en el libro de socios.

#### Dividendos y Otros Repartos

48. Procedimiento para declarar dividendos
- 48.1. Con sujeción a lo estipulado en el Pacto de Socios y estos Estatutos Sociales, la Sociedad podrá, mediante acuerdo por mayoría simple, declarar dividendos y los Administradores podrán decidir pagar dividendos a cuenta.
- 48.2. No se declararán dividendos a menos que los Administradores hayan formulado una recomendación con respecto a su cuantía y recibido el Consentimiento Conjunto de los Inversores para efectuar dicha declaración. Dicho dividendo no deberá superar el importe recomendado por los Administradores.
- 48.3. No se declararán ni abonarán dividendos si no es de acuerdo con los respectivos derechos de los socios.

- 48.4. A menos que el acuerdo de los socios de declarar un dividendo o la decisión de los Administradores de pagar uno o los términos de emisión de las Participaciones Sociales especifiquen algo distinto, dicho dividendo se pagará atendiendo a la tenencia de Participaciones de cada socio en la fecha de adopción del acuerdo o decisión de declarar o pagar tal dividendo.
- 48.5. Si el capital social de la Sociedad se halla dividido en diferentes clases, no se pagarán dividendos a cuenta por Participaciones Sociales que confieran derechos a dividendos diferidos o no preferentes si, en el momento de su satisfacción, se encuentra pendiente de pago algún dividendo preferente.
- 48.6. Los Administradores podrán abonar dividendos fijos sobre cualquier clase de Participaciones Sociales que den derecho a un dividendo expresado como pagadero en fechas fijas, en las fechas prescritas para su pago si consideran que los beneficios disponibles para su reparto justifican tal desembolso.
- 48.7. Si los Administradores actúan de buena fe, no incurrirán en responsabilidad frente a los titulares de Participaciones Sociales que confieran derechos preferentes por cualquier pérdida que estos pudieran sufrir como resultado del pago lícito de un dividendo fijo o a cuenta con respecto a Participaciones que confieran derechos a dividendos diferidos o derechos no preferentes.
49. Pago de dividendos y otros beneficios
- 49.1. Cuando un dividendo u otra suma que constituya un beneficio distribuible fuera exigible con respecto a una Participación Social, se pagará por uno o varios de los siguientes métodos:
- 49.1.1. transferencia a una cuenta en una entidad bancaria o sociedad de crédito hipotecario especificada por el beneficiario del reparto ya sea por escrito o según los Administradores determinen;
- 49.1.2. enviando por correo postal un cheque a nombre del beneficiario a la dirección registrada de dicho beneficiario (si se trata de un titular de la participación social) o (en cualquier otro caso) a una dirección especificada por dicho beneficiario por escrito o según los Administradores determinen;
- 49.1.3. enviando por correo postal un cheque a nombre de dicha persona a la dirección de la persona que el beneficiario haya especificado ya sea por escrito o según los Administradores determinen; o
- 49.1.4. cualquier otro método de pago que los Administradores acuerden con el beneficiario por escrito o por otro medio que los Administradores determinen.
- 49.2. Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales y los derechos inherentes a cualquier Participación Social, todo dividendo u otra suma exigible sobre o con respecto a una Participación Social se podrá abonar en la divisa que los Administradores determinen, aplicando el tipo de cambio para conversiones de divisas que estos elijan.
- 49.3. En los presentes Estatutos Sociales, se entenderá por «beneficiario», en lo que respecta a una Participación con relación a la cual se hubiera de pagar un dividendo u otra suma:
- 49.3.1. el titular de la participación social; o
- 49.3.2. si la participación social tiene dos o varios cotitulares, aquel de ellos a quien se nombre primero en el libro de socios; o
- 49.3.3. si el titular ya no tuviera derecho a la participación social como resultado de su fallecimiento o insolvencia, o por efecto de la ley, su cesionario;

- 49.3.4. aquella o aquellas otras personas que el titular o, en caso de haber varios, todos los cotitulares indiquen.
50. Repartos sin intereses
- 50.1. La Sociedad no podrá pagar intereses sobre ningún dividendo u otra suma exigible con respecto a una Participación social a menos que se especifique algo distinto en:
- 50.1.1. los términos en los que se emitió la participación social; o
- 50.1.2. las cláusulas de otro contrato suscrito entre el titular de la participación social y la Sociedad.
51. Repartos no reclamados
- 51.1. Todos los dividendos u otras sumas que:
- 51.1.1. hubiera que pagar con respecto a las participaciones sociales; y
- 51.1.2. no se hayan reclamado una vez que se hayan declarado o hayan devengado exigibles, se podrán invertir o de otro modo usar por los Administradores en beneficio de la Sociedad hasta su reclamación.
- 51.2. El pago de dicho dividendo u otra suma en una cuenta separada no constituirá a la Sociedad en fiduciaria con respecto a dicho dividendo o suma.
- 51.3. Si:
- 51.3.1. han transcurrido 12 años desde la fecha en la cual venció el pago de un dividendo u otra suma; y
- 51.3.2. el beneficiario no ha reclamado dicho pago, el beneficiario perderá derecho a dicho dividendo u otra suma y la Sociedad dejará de adeudárselo.
52. Repartos no en efectivo
- 52.1. Con sujeción a los términos de la emisión de la participación social en cuestión, el Pacto de Socios y estos Estatutos Sociales, la Sociedad podrá, mediante acuerdo por mayoría simple y previa recomendación de los Administradores, ordenar el pago de la totalidad o una parte de un dividendo transmitiendo activos no monetarios o encargándose de que los socios reciban activos no monetarios de valor equivalente (lo que incluye, sin limitación, Participaciones Sociales u otros valores de cualquier sociedad) y los Administradores darán efecto a dicho acuerdo.
- 52.2. Con el objeto de pagar un reparto no en efectivo, los Administradores podrán llevar a cabo cuantos trámites estimen oportunos, lo que incluirá, cuando surja alguna dificultad en dicho reparto:
- 52.2.1. fijar el valor de cualquier activo;
- 52.2.2. pagar efectivo a cualquier beneficiario sobre la base de dicho valor para ajustar los derechos de los beneficiarios; y
- 52.2.3. transmitir activos a fiduciarios.

53. Renuncia a repartos

Los beneficiarios podrán renunciar a su derecho a un dividendo u otro beneficio exigible con respecto a una Participación Social, en su totalidad o en parte, entregando a la Sociedad una notificación por escrito a tal efecto, pero si:

53.1.1. la participación social en cuestión perteneciera a más de un titular; o

53.1.2. más de una persona tuviera derecho a la participación, ya sea a consecuencia del fallecimiento o insolvencia de uno o varios cotitulares, u otro motivo,

la notificación no surtirá efecto a menos que especifique que se ha entregado y firmado por todos los titulares o personas que tuvieran derecho a la participación por otro motivo.

### Capitalización de beneficios

54. Facultad de capitalizar y adjudicar sumas capitalizadas

54.1. Con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales, los Administradores podrán, si se les autoriza mediante acuerdo por mayoría simple:

54.1.1. capitalizar beneficios de la Sociedad (independientemente de si estos están disponibles para su distribución) que no sean necesarios para pagar un dividendo preferente o cualquier suma que la cuenta de primas de emisión, reserva de capital amortizable u otra reserva no distribuible de la Sociedad tenga en su haber; y

54.1.2. adjudicar toda suma que decidan capitalizar (en adelante, una «suma capitalizada») a las personas que habrían tenido derecho a ella si se repartiera en concepto de dividendo (en adelante, las «personas legitimadas») y en las mismas proporciones.

54.2. Las sumas capitalizadas se aplicarán:

54.2.1. en nombre de las personas legitimadas; y

54.2.2. en las mismas proporciones en las que se les habría pagado un dividendo.

54.3. Toda suma capitalizada podrá destinarse al desembolso de nuevas Participaciones Sociales de un valor nominal equivalente a la suma capitalizada, las cuales se adjudicarán de manera que consten como íntegramente desembolsadas a las personas legitimadas o según sus indicaciones.

54.4. Una suma capitalizada que se haya adjudicado con cargo a beneficios disponibles para su reparto se podrá destinar al desembolso de nuevas obligaciones de la Sociedad, las cuales se asignarán acreditadas como íntegramente desembolsadas a las personas legitimadas o según sus indicaciones.

54.5. Con sujeción a lo estipulado en los Estatutos Sociales, los Administradores podrán:

54.5.1. destinar las sumas capitalizadas a los fines que se especifican en las cláusulas 54.3 y 54.4, en parte a uno y en parte a otro;

54.5.2. llevar a cabo cuantos trámites estimen oportunos para comerciar con Participaciones Sociales u obligaciones que devinieran distribuibles en fracciones en virtud de esta cláusula 54 (lo que incluye no tomar en consideración derechos a sumas fraccionadas o en su beneficio para que se acumulen en favor de la Sociedad); y

- 54.5.3. autorizar a cualquier persona a que celebre un contrato con la Sociedad en nombre de todas las personas legitimadas que sea vinculante para ellas con respecto a la adjudicación de Participaciones Sociales y obligaciones a su favor en virtud de esta cláusula 54.

#### Parte 4

#### Toma de decisiones por los socios

#### Organización de juntas generales

#### 55. Asistencia e intervención en juntas generales

- 55.1. Una persona se entenderá con capacidad para ejercer el derecho de intervenir en una junta general cuando se halle en condiciones de comunicar a todos los asistentes a dicha junta, durante esta, información u opiniones cualesquiera que tuviera sobre los puntos del orden del día.
- 55.2. Con sujeción a la cláusula 36, una persona se entenderá con capacidad para ejercer el derecho a votar en una junta general cuando:
- 55.2.1. sea capaz de emitir un voto, durante la junta, con respecto a los acuerdos sometidos a votación en la junta; y
- 55.2.2. el voto de dicha persona se podrá tener en cuenta a la hora de determinar si dichos acuerdos se han adoptado o no al mismo tiempo que los votos de todas las demás personas que asistan a la junta.
- 55.3. Los Administradores podrán llevar a cabo cuantos trámites estimen necesarios para permitir que los asistentes a una junta general ejerzan sus derechos a intervenir o votar en ella.
- 55.4. A la hora de determinar la asistencia a una junta general, no importa si dos o más socios asistentes se encuentran en el mismo lugar.
- 55.5. Dos o más personas que no se hallen en el mismo lugar asistirán a una junta general si sus circunstancias son tales que, si tienen (o fueran a tener) derechos a intervenir y a votar en dicha junta, pueden o podrían ejercer dichos derechos.

#### 56. Quorum para juntas generales

- 56.1. En una junta general de socios de la Sociedad, no se tratará asunto alguno a menos que haya quorum en el momento en que dicha junta proceda a deliberar sobre dicho asunto y dicho quorum continúe concurriendo durante tal deliberación.
- 56.2. Con sujeción a lo estipulado en el Pacto de Socios, el quorum para cualquier junta de socios será la presencia de al menos un representante de cada Grupo Inversor de Nivel 1 y Grupo Inversor de Nivel 2; en el entendido, no obstante, de que si ningún representante de un Grupo Inversor asiste a una junta de los socios de la Sociedad, dicho Grupo Inversor ya no estará obligado a formar parte del quorum de dicha junta de los socios de la Sociedad cuando se aplace.
- 56.3. Sin perjuicio de lo estipulado en estos Estatutos Sociales, si en cualquier junta de socios no se constituye quorum en una hora desde la hora señalada para la junta o si durante la junta deja de haber quorum por un período de más de 10 minutos, la junta se aplazará dos Días Hábiles.
- 56.4. Con sujeción a la cláusula 56.5, se entregará a todos los socios una convocatoria de cada junta de la Sociedad con una antelación mínima de 10 Días Hábiles, acompañada de un orden del día (así

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Interprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

como de copias de cualquier documento sobre el que en el orden del día se proponga deliberar en dicha junta general) de los asuntos a tratar.

56.5. La antelación de la convocatoria señalada en la cláusula 56.4 se podrá reducir con el Consentimiento Conjunto de los Inversores.

57. Presidencia de juntas generales

57.1. Si los Administradores han nombrado a un Presidente, este presidirá las juntas generales si se encuentra presente y está dispuesto a hacerlo.

57.2. Si los Administradores no han nombrado a un Presidente o este no está dispuesto a presidir la junta o no se presenta en 10 minutos desde la hora a la que esté previsto que la junta:

57.2.1. los Administradores presentes; o

57.2.2. (si no hay Administradores presentes) la junta,

designará a un Administrador o socio para que presida la junta y el nombramiento del presidente de la junta será el primer punto a tratar en esta.

57.3. La persona que presida una junta de acuerdo con lo estipulado en la Cláusula 57 se denominará «Presidente de la Junta».

58. Asistencia e intervención por Administradores y no socios

58.1. Los Administradores podrán asistir e intervenir en juntas generales, independientemente de si son socios o no.

58.2. El Presidente de la Junta podrá permitir que otras personas que no:

58.2.1. sean socios de la Sociedad; ni

58.2.2. estén legitimadas de otro modo para ejercer los derechos de los socios en lo que respecta a las juntas generales asistan a una junta general e intervengan en ella.

59. Aplazamientos

59.1. Si las personas presentes en una junta general media hora antes de la hora en la que está previsto que comience la junta no constituyen quorum o si durante una junta deja de haberlo, el Presidente de la Junta deberá aplazarla.

59.2. El Presidente de la Junta podrá aplazar una junta general en la que haya quorum:

59.2.1. la junta accede a un aplazamiento; o

59.2.2. el Presidente de la Junta considera que es necesario un aplazamiento para salvaguardar la integridad de cualquier persona que asista a la junta o asegurar que los puntos del orden del día se traten de manera ordenada.

59.3. El Presidente de la Junta aplazará una junta general si la junta le ordena hacerlo.

59.4. Cuando se aplaze una junta general, el Presidente de la Junta especificará la hora a la que se aplazará y el lugar en el que se celebrará la junta aplazada o indicará que esta continuará a una hora y en un lugar especificados por los Administradores.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- 59.5. Si la continuación de una junta aplazada fuera a celebrarse más de 14 días después de su aplazamiento, la Sociedad enviará una notificación sobre ello con no menos de siete días netos de antelación (es decir, sin incluir el día de la junta aplazada y el día de entrega de la notificación):
- 59.5.1. a las mismas personas a las que hubiera que notificar la junta general de la Sociedad; e
  - 59.5.2. incluyendo la misma información que dicha notificación tendría que contener.
- 59.6. No se tratarán puntos del orden del día en una junta general aplazada que no pudieran tratarse debidamente en la junta de no tener lugar dicho aplazamiento.

## Votación en juntas generales

60. **Votaciones: cláusulas generales**
- 60.1. Toda cuestión planteada en cualquier junta general se resolverá por una mayoría de los votos emitidos y todos los acuerdos sometidos a la votación de la junta se someterán a votación secreta de acuerdo con la Cláusula 36.
61. **Errores y conflictos**
- 61.1. Solamente podrá objetarse el derecho de cualquier persona a votar en una junta general en la junta o junta aplazada en la que se va a emitir el voto objetado y cada voto que no fuera desautorizado en la junta será válido.
- 61.2. Toda objeción se remitirá al Presidente de la Junta, cuya decisión será definitiva.
62. **Votos secretos**
- 62.1. Una votación secreta sobre un acuerdo se entenderá solicitada y aceptada por los Administradores antes de cada junta general.
- 62.2. Una solicitud de votación secreta podrá retirarse si:
- 62.2.1. la votación secreta todavía no se ha celebrado; y
  - 62.2.2. el Presidente de la Junta da su consentimiento para que se anule la solicitud.
- 62.3. Las votaciones secretas deben celebrarse de inmediato y de la manera que el Presidente de la Junta ordene.
63. **Contenido de las notificaciones de delegación de voto**
- 63.1. El nombramiento de delegados para una junta solamente será válido si se efectúa mediante notificación escrita (una «notificación de delegación de voto») que:
- 63.1.1. especifique el nombre y dirección del socio que nombra al delegado;
  - 63.1.2. identifique a la persona nombrada como delegado de dicho socio y la junta general con respecto a la cual se le nombra;
  - 63.1.3. vaya firmada por o en nombre del socio que nombra al delegado o esté refrendada conforme los Administradores determinen; y

- 63.1.4. se entregue a la Sociedad como se dispone en los Estatutos Sociales y de acuerdo con las instrucciones indicadas en la notificación de la junta general a la que se refiere.
- 63.2. La Sociedad podrá exigir que las notificaciones de delegación de voto se entreguen de una determinada manera y especificar diferentes medios para fines distintos.
- 63.3. Las notificaciones de delegación de voto podrán especificar cómo habrá de votar el delegado a quien se designa en ellas (o que dicho delegado se abstenga de votar) con respecto a uno o varios acuerdos.
64. Entrega de las notificaciones de delegación de voto
- 64.1. Las notificaciones de delegación de voto en formato impreso deberán recibirse en el lugar y en el plazo especificados en la notificación de convocatoria de la junta. Si no se ha especificado un lugar, la notificación de delegación de voto deberá recibirse en el que en ese momento constituya el domicilio social de la Sociedad. Si no se ha especificado un plazo, las notificaciones de delegación de voto deberán recibirse, antes del comienzo de la junta o junta aplazada o, si se celebra una votación secreta en fecha distinta a la de la junta o junta aplazada, en la fecha de la votación secreta en la que se va a usar.
- 64.2. Toda persona que tenga derecho de asistencia, intervención o voto (ya sea en una votación a mano alzada o una votación secreta) en una junta general continuará teniendo dicho derecho con respecto a dicha junta o su aplazamiento aun cuando se hubiera entregado una notificación de delegación de voto válida a la Sociedad por o en nombre de dicha persona.
- 64.3. Un nombramiento en virtud de una notificación de delegación de voto podrá revocarse enviando a la Sociedad una notificación escrita formulada por o en nombre de la persona por o en nombre de quien se envía.
- 64.4. Una notificación por la que se revoque un nombramiento de un delegado en una junta solamente surtirá efecto si se entrega antes del comienzo de la junta o junta aplazada a la que se refiere.
- 64.5. Si una notificación de delegación de voto no va firmada por la persona que nombró al representante, se acompañará de documentación que acredite la autorización de la persona que la firmó en nombre del poderdante.
- 64.6. Todo voto emitido o votación secreta exigida por un delegado no quedará invalidada por la enajenación mental o fallecimiento previo del socio o por la revocación o suspensión del nombramiento del delegado o de la facultad en ejercicio de la cual se efectuó este a menos que se haya recibido una notificación escrita de dicho fallecimiento, enajenación mental, revocación o suspensión en el lugar especificado en la convocatoria de la junta a efectos de recepción de notificaciones de delegación de voto (o, si no se ha especificado ninguno, el que en ese momento constituya el domicilio social) antes del comienzo de la junta o (en el caso de que se celebre una votación secreta en fecha distinta de la de la junta o junta aplazada) la fecha designada para la celebración de dicha votación.
65. Modificaciones de acuerdos
- 65.1. Todo acuerdo por mayoría simple que se proponga en una junta general podrá modificarse mediante acuerdo por mayoría simple si:
- 65.1.1. se notifica por escrito a la Sociedad la propuesta de modificación por una persona con derecho a votar en la junta general en la que se va a presentar dicha propuesta no menos de 48 horas antes de que se celebre la junta (o posteriormente, conforme determine el Presidente de la Junta), y

- 65.1.2. según el criterio razonable del Presidente de la Junta, la modificación propuesta no altera sustancialmente el alcance del acuerdo.
- 65.2. Todo acuerdo por mayoría especial que se proponga en una junta general podrá modificarse mediante acuerdo por mayoría simple, si:
- 65.2.1. el Presidente de la Junta propone una modificación en la junta general en la que se va a proponer el acuerdo; y
- 65.2.2. la modificación se limita a lo necesario para corregir una falta gramatical u otro error no sustancial en el acuerdo.
- 65.3. Si el Presidente de la Junta, actuando de buena fe, decide erróneamente que una modificación de un acuerdo es inadmisibile, dicho error no invalidará el voto con respecto al acuerdo.

## Parte 5 Gestiones administrativas

66. Métodos de comunicación obligatorios
- 66.1. Con sujeción a lo estatutariamente dispuesto, toda correspondencia enviada o entregada por o a la Sociedad en virtud de lo estipulado en los Estatutos Sociales se podrá enviar o entregar por cualquier medio por el cual la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido dispone que todo documento o información que venga autorizado o exigido en dicha Ley ha de ser enviado o entregado por o a la Sociedad.
- 66.2. Toda notificación, documento o información (lo que incluye un resguardo de participación social) que se envíe o entregue por la Sociedad en formato impreso o en formato electrónico pero para entregar por medios no electrónicos, y que:
- 66.2.1. se envíe para su entrega en mano a la dirección correcta se entenderá recibida por el destinatario previsto en la fecha de entrega; o
- 66.2.2. se envíe por correo postal a portes pagados y a la dirección correcta se entenderá recibida por el destinatario previsto al transcurrir 24 horas (o, cuando no se use un servicio de correo urgente, 48 horas) desde la hora en que se envió,
- y, para justificar dicha recepción, bastará con demostrar que dicha notificación, documento o información se envió a la dirección correcta y, en el caso del correo postal, que se envió a portes pagados.
- 66.3. Toda notificación, documento o información que envíe o entregue la Sociedad por medios electrónico se entenderá recibida por el destinatario previsto transcurridas 24 horas desde su transmisión y, en prueba de dicha recepción, bastará con demostrar que dicha notificación, documento o información se envió a la dirección correcta.
- 66.4. La falta accidental de envío o la falta de recepción por cualquier persona legitimada para recibir cualquier notificación u otro documento o información relativo a cualquier junta u otro procedimiento no invalidará la junta o el procedimiento en cuestión.
- 66.5. Con sujeción a lo dispuesto en los Estatutos Sociales, todo documento o notificación que se vaya a enviar o entregar a un Administrador también se podrá enviar o entregar por el medio que este haya solicitado que se le envíen dichos documentos o notificaciones en ese momento.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor - Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- 66.6. Un Administrador podrá acordar con la Sociedad que las notificaciones, documentos o informaciones que se le envíen por un medio determinado se entenderán recibidos dentro de un plazo específico tras su envío y que dicho plazo sea inferior al estipulado en esta Cláusula 66.
67. Cotitulares
- 67.1. Salvo estipulación en contrario en los Estatutos Sociales, todo cuanto necesite acordarse o especificarse por los cotitulares de una Participación Social se entenderá, a todos los efectos, acordado o especificado por todos esos cotitulares cuando se haya acordado o especificado por el cotitular cuyo nombre figure primero en el libro de socios con respecto a la participación social en cuestión.
- 67.2. Salvo estipulación en contrario en los Estatutos Sociales, toda notificación, documento o información que esté permitido o sea obligado enviar o facilitar a los cotitulares de una Participación Social se podrá enviar o facilitar al cotitular cuyo nombre figure primero en el libro de socios con respecto a la participación social, con exclusión de los demás cotitulares.
- 67.3. Lo estipulado en esta cláusula 67 surtirá efecto en lugar de lo dispuesto en el anexo 5 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido con respecto a los cotitulares de participaciones sociales.
68. Sellos sociales
- 68.1. Todo sello social solamente podrá usarse previo consentimiento de los Administradores.
- 68.2. Los Administradores podrán decidir por qué medio y en qué formato se podrá usar el sello social.
- 68.3. A menos que los Administradores decidan algo distinto, si la Sociedad cuenta con un sello social y este se estampa en un documento, este también irá firmado, como mínimo, por una persona autorizada en presencia de un testigo que dé fe de la firma.
- 68.4. A efectos de lo estipulado en esta cláusula 68, se entenderá por persona autorizada:
- 68.4.1. cualquier Administrador de la Sociedad;
  - 68.4.2. el Secretario (si lo hubiere); o
  - 68.4.3. cualquier persona autorizada por los Administradores para firmar documentos que vayan revestidos del sello social.
- 68.5. La Sociedad podrá ejercer todas las facultades que le otorga la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido en lo que respecta a la disposición de un sello oficial para usar en el extranjero, facultades que se conferirán a los Administradores.
69. Ausencia de derecho a inspeccionar las cuentas y otros registros
- Salvo que esté permitido por ley, venga estipulado en el Pacto de Socios o sea autorizado por los Administradores o mediante acuerdo por mayoría simple de la Sociedad, ninguna persona tendrá derecho a inspeccionar las cuentas u otros registros o documentos de la Sociedad por el mero hecho de ser socio.
70. Provisión para los empleados al cese de la actividad
- Los Administradores podrán decidir crear una provisión en beneficio de empleados o exempleados de la Sociedad o cualquiera de sus filiales (que no sean Administradores, antiguos Administradores o Administradores en la sombra) en relación con el cese o traspaso a cualquier persona de la totalidad o una parte de la empresa de la Sociedad o dicha filial.

71. Apoderados de cuentas bancarias

Los Administradores podrán, mediante decisión por mayoría o un acuerdo por escrito y sin sesión, autorizar a cuantas personas estimen oportuno para que actúen en calidad de apoderados de cualquier cuenta bancaria de la Sociedad y podrán modificar o revocar dicha autorización en cualquier momento mediante acuerdo.

72. Autenticación de documentos

72.1. Cualquier Administrador o el Secretario (en su caso) o toda persona nombrada por los Administradores para tal fin estará facultada para autenticar:

72.1.1. todo documento relativo a la constitución de la Sociedad;

72.1.2. todo acuerdo aprobado en una junta general o en una junta de los Administradores o cualquier comité; y

72.1.3. todo libro, registro, documento o cuenta relativo a la actividad de la Sociedad, así como para certificar copias o extractos como copias o extractos auténticos.

72.2. Todo documento que constituya una copia de dicho acuerdo o un extracto de las actas de dicha junta y que esté certificado constituirá prueba concluyente, en favor de todas las personas que traten con la Sociedad, de que dicho acuerdo se ha aprobado debidamente o de que, en su caso, las actas extraídas constituyen un registro fiel y exacto de las actuaciones llevadas a cabo en una junta debidamente constituida.

Responsabilidades de los Administradores

73. Indemnización

73.1. Con sujeción a la Cláusula 73.2, un Cargo Social Afectado podrá ser indemnizado con cargo a los activos de la Sociedad en lo que respecta a:

73.1.1. cualquier responsabilidad en que incurra o que fuera atribuible a dicho Cargo Social por cualquier negligencia, incumplimiento de contrato, incumplimiento de deber o quebrantamiento de la confianza en relación con la Sociedad o una Empresa Asociada;

73.1.2. cualquier responsabilidad en que incurra o que fuera atribuible a dicho Cargo Social en relación con las actividades de la Sociedad o una Empresa Asociada en calidad de administrador fiduciario de un fondo de pensiones de empresa (en el sentido del artículo 235(6) de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido); o

73.1.3. cualquier otra responsabilidad en que incurra o que fuera atribuible a dicho Cargo Social en calidad de cargo de la Sociedad o una Empresa Asociada.

73.2. Esta cláusula 73 no autoriza ninguna indemnización que cualquier disposición de las Leyes de Sociedades del Reino Unido (*Companies Acts*) o cualquier otra disposición legal prohíban o consideren nula.

73.3. Cuando un Cargo Social Afectado sea indemnizado con respecto a cualquier responsabilidad de acuerdo con esta cláusula 73, dicha indemnización podrá cubrir todos los costes, cobros, pérdidas, gastos y deudas en que incurra dicho Cargo en relación con dicha responsabilidad.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

74. Seguro

74.1. Los Administradores estarán facultados para suscribir y mantener vigente un seguro en beneficio de cualquier Cargo Social Afectado que cubra cualquier siniestro pertinente, cuyos costes correrán por cuenta de la Sociedad.

74.2. En esta cláusula 74, se entenderá por «siniestro pertinente» cualquier pérdida o responsabilidad en que haya incurrido un Cargo Social Afectado en relación con el desempeño de sus obligaciones o ejercicio de sus facultades como cargo de la Sociedad, cualquier Empresa Asociada o cualquier fondo de pensiones u otro plan de acciones de los empleados de la Sociedad o Empresa Asociada.

75. Gastos de defensa

75.1. Hasta donde lo permitan las Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido, la Sociedad podrá:

75.1.1. proporcionar fondos a un Cargo Social Afectado para cubrir gastos sufragados o que vaya a sufragar dicho Cargo en:

(a) la contestación a cualquier procedimiento penal o civil por negligencia, incumplimiento de contrato, incumplimiento de deber o quebrantamiento de la confianza cometido por dicho Cargo Social Afectado en relación con la Sociedad o una Empresa Asociada; o

(b) en relación con una petición de reparación al amparo de lo previsto en el artículo 205(5) de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido; y

75.1.2. hacer cualquier cosa para que dicho Cargo Social Afectado evite tener que sufragar dichos gastos.

75.2. Las disposiciones del artículo 205(2) de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido se aplicarán a toda provisión de fondos o demás actos llevados a cabo al amparo de la cláusula 75.1.

75.3. Hasta donde lo permitan las Leyes de Sociedades de Capital del Reino Unido, la Sociedad podrá:

75.3.1. proporcionar a un Cargo Social Afectado fondos para cubrir gastos sufragados o que vaya a sufragar dicho Cargo para defenderse en una investigación llevada a cabo por un organismo regulador o contra cualquier actuación propuesta por un organismo regulador en relación con una presunta negligencia, incumplimiento de contrato, incumplimiento de deber o quebrantamiento de confianza por dicho Cargo cometido en relación con la Sociedad o cualquier Empresa Asociada; y

75.3.2. hacer cualquier cosa para que dicho Cargo Social Afectado evite tener que sufragar dichos gastos.

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 18 de julio de 2024»

Firma:



# SAVILLE & CO

— SCRIVENER NOTARIES —

Saville Notaries LLP 11 Old Jewry London EC2R 8DU

Tel: +44 (0)20 7776 9800 www.savillenotaries.com mail@savillenotaries.com

Sophie Milburn Nicholas Thompson Robert Kerss Andrew MacNab Christopher Higgins\*

Eleonora Ceolin\* Kyriaki Manika\* Saffiyah Mengersani\* Olga Kulikovskaya\*

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I CHRISTOPHER GERARD HIGGINS of the City of London NOTARY PUBLIC by royal authority duly admitted and sworn DO HEREBY CERTIFY that the document hereunto annexed is a true copy of the **certificate of incorporation** relating to the company styled **AMBER JVCO LIMITED** of London, England, as currently in force and filed with the REGISTRAR OF COMPANIES FOR ENGLAND AND WALES according to law;

AND I DO FURTHER CERTIFY that the Company is a UK-registered private limited company duly organised and existing under the laws of England and Wales, registered with the said Registrar of Companies under number 14936359 and with registered office at 1 Bartholomew Lane, London EC2N 2AX, England.

IN FAITH AND TESTIMONY WHEREOF I the said notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at London aforesaid this eleventh day of July two thousand and twenty four.



Saville & Co. Scrivener Notaries is the trading name of Saville Notaries LLP, a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC420687 and with registered office at 11 Old Jewry, London EC2R 8DU

Regulated through the Faculty Office of the Archbishop of Canterbury

\*General Notary



**APOSTILLE**

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

<b>1. Country:</b> Pays / País:	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland		
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público			
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Christopher Gerard Higgins		
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public		
<b>4. Bears the seal / stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public		
<b>Certified</b> Attesté / Certificado			
<b>5. at</b> à / en	London	<b>6. the</b> le / el día	12 July 2024
<b>7. by</b> par / por	His Majesty's Principal Secretary of State for Foreign, Commonwealth and Development Affairs		
<b>8. Number</b> sous no / bajo el numero	APO-V8LZ-WHT8-8DTF-8MM2		
<b>9. Seal / stamp</b> Sceau / timbre Sello / timbre		<b>10. Signature</b> Signature Firma	C. Fayers 

This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country not party to the Hague Convention of the 5th of October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

To verify this apostille go to [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**FILE COPY**



**CERTIFICATE OF INCORPORATION  
OF A  
PRIVATE LIMITED COMPANY**

Company Number **14936359**

The Registrar of Companies for England and Wales, hereby certifies that

**AMBER JVCO LIMITED**

is this day incorporated under the Companies Act 2006 as a private company, that the company is limited by shares, and the situation of its registered office is in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, on **14th June 2023**



\*N14936359R\*

  
**Companies House**



THE OFFICIAL SEAL OF THE  
REGISTRAR OF COMPANIES

The above information was communicated by electronic means and authenticated by the Registrar of Companies under section 1115 of the Companies Act 2006

# SAVILLE & CO

—SCRIVENER NOTARIES—

Saville Notaries LLP      11 Old Jewry      Londres EC2R 8DU  
Tel.: +44 (0)20 7776 9800      www.savillenotaries.com      mail@savillenotaries.com  
Sophie Milburn      Nicholas Thompson      Robert Kerss      Andrew MacNab      Christopher Higgins\*  
-----  
Eleonora Ceolin\*      Kyriaki Manika\*      Saffiyah Mengrani\*      Olga Kulikovskaya\*

A QUIENES CORRESPONDA, YO, CHRISTOPHER GERARD HIGGINS, ejerciente en la City de Londres, NOTARIO por autoridad real, debidamente habilitado y juramentado, CERTIFICO que el documento que se adjunta al presente es una copia auténtica del **certificado de constitución** de la sociedad denominada **AMBER JVCO LIMITED**, con sede en Londres, Inglaterra, en vigor y que obra actualmente a cargo del REGISTRO MERCANTIL DE INGLATERRA Y GALES conforme a derecho;

Y CERTIFICO ASIMISMO que la Sociedad es una sociedad limitada registrada en el Reino Unido, debidamente constituida en virtud de las leyes de Inglaterra y Gales, inscrita en dicho Registro Mercantil con el número 14936359 y con domicilio social sito en 1 Bartholomew Lane, Londres EC2N 2AX, Inglaterra.

EN FE DE LO CUAL, yo, el mencionado notario, he firmado y estampado el sello de mi notaría sita en Londres, antes mencionada, hoy, día once de julio del año dos mil veinticuatro.

[Consta sello ilegible]

[Consta firma]



Saville & Co. Scrivener Notaries es el nombre comercial de Saville Notaries LLP, sociedad profesional inscrita en Inglaterra y Gales con el número de inscripción registral 0C420687 y con domicilio social en 11 Old Jewry, Londres EC2R 8DU

Regulados a través del Organismo Regulador del Notariado (*Faculty Office*) del Arzobispo de Canterbury

\*Notario General

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257



<b>APOSTILLE</b>	
<i>(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)</i>	
<b>1. País:</b>	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
<b>Este instrumento público</b>	
<b>2. ha sido firmado por</b>	Christopher Gerard Higgins
<b>3. quien actúa en calidad de</b>	Notario
<b>4. está revestido del sello/timbre de</b>	el mencionado Notario
<b>Certificado</b>	
<b>5. en</b>	Londres
<b>6. el</b>	12 de julio de 2024
<b>7. por</b>	El Secretario de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores, la Commonwealth y Desarrollo
<b>8. bajo el número</b>	APO-V8LZ-WHT8-8DTF-8MM2
<b>9. Sello/Timbre</b>	<b>10. Firma</b>
[Consta sello: MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES, LA COMMONWEALTH Y DESARROLLO. LONDRES]	C. Fayers [Consta firma]

Esta Apostilla no podrá utilizarse en el Reino Unido y solo confirma la autenticidad de la firma o el sello del que va revestido el instrumento público británico que lleva adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las apostillas adjuntas a los documentos que se hayan fotocopiado o certificado en el Reino Unido solo confirman la firma del funcionario del Reino Unido que llevó a cabo la certificación. No autentican en modo alguno ni la firma ni el contenido del documento original.

Si este documento se va a utilizar en un país no signatario de la Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961, se deberá presentar en la sección consular de la embajada que represente a dicho país.

Para verificar esta apostilla, accédase a [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

# COPIA DE ARCHIVO

[Consta Escudo de Armas]

## CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN DE UNA SOCIEDAD LIMITADA (*PRIVATE LIMITED COMPANY*)

Sociedad número **14936359**

El Registro Mercantil de Inglaterra y Gales certifica por el presente que

### **AMBER JVCO LIMITED**

se constituyó en fecha de hoy, en virtud de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*), como sociedad limitada (*private company*), que la sociedad está limitada por participaciones sociales y que su domicilio social se halla sito en Inglaterra y Gales.

Otorgado en el Registro Mercantil de Reino Unido (Companies House), Cardiff, el **14 de junio de 2023**



\*N14936359R\*

[Consta Escudo de Armas]  
Companies House

[Consta sello: REGISTRO  
MERCANTIL DE INGLATERRA  
Y GALES]  
EL SELLO OFICIAL DEL  
REGISTRO MERCANTIL

La información reseñada anteriormente se comunicó por medios electrónicos y se autenticó por el Registro Mercantil a tenor de lo dispuesto en el artículo 1115 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 17 de julio de 2024»

Firma:



## **ANEXO 6**

**Copia legalizada y apostillada del contrato de sociedad limitada (limited liability company agreement) de ISQ Global Fund III GP, LLC, así como del certificado de constitución (certificate of formation) emitido por la División de Sociedades de la Secretaría de Estado de Delaware (Secretary of State of Delaware, Division of Corporations), acreditativo de su constitución y vigencia, ambos junto con las respectivas traducciones juradas al castellano**

# State of Florida



Department of State

## APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: United States of America

This public document

2. has been signed by Matthew D McVeigh

3. acting in the capacity of Notary Public of Florida

4. bears the seal/stamp of Notary Public, State of Florida

Certified

5. at Tallahassee, Florida

6. the Sixteenth day of July, A.D., 2024

7. by Secretary of State, State of Florida

8. No. 2024-122534

9. Seal/Stamp:



10. Signature:



Secretary of State

The word "VOID" appears when photocopied.

"State of Florida" appears in small letters across the face of this 8 1/2 x 11" document.



**LIMITED LIABILITY COMPANY AGREEMENT  
OF  
ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC**

This Limited Liability Company Agreement (this “**Agreement**”) of ISQ Global Fund III GP, LLC (the “**Company**”) is entered into as of March 10, 2020 by the undersigned member (the “**Member**” and, together with any person admitted as an additional member of the Company or a substitute member of the Company pursuant to the provisions of this Agreement, the “**Members**”).

WHEREAS, the Company was formed as a limited liability company pursuant to and in accordance with the Delaware Limited Liability Company Act (6 Del. C. § 18-101, *et seq.*), as amended from time to time (the “**Act**”), by filing of the Certificate of Formation of the Company on March 10, 2020; and

WHEREAS, the Member desires to enter into this Agreement to set forth in writing, among other things, the respective rights and obligations of the Member.

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual covenants contained herein and other good and valuable consideration, the receipt and sufficiency of which are hereby acknowledged, the Member, intending to be legally bound, agrees as follows:

1. **Name.** The name of the limited liability company formed hereby is ISQ Global Fund III GP, LLC.

2. **Filing of Certificates.** [REDACTED] as an authorized person within the meaning of the Act, shall execute, deliver and file all certificates (and any amendments and/or restatements thereof) required or permitted to be filed with the Secretary of State of the State of Delaware. Any Member or Officer (as defined below) is authorized to execute, deliver and file any other certificates, notices or documents (and any amendments and/or restatements thereof) necessary for the Company to qualify to do business in any jurisdiction in which the Company may wish to conduct business.

3. **Purposes.** The Company is formed for the object and purpose of, and the nature of the business to be conducted and promoted by the Company is, engaging in any lawful act or activity for which limited liability companies may be formed under the Act.

4. **Powers.** In furtherance of its purposes, but subject to all of the provisions of this Agreement, the Company shall have and may exercise all the powers now or hereafter conferred by Delaware law on limited liability companies formed under the Act and all powers necessary, convenient or incidental to accomplish its purposes as set forth in Section 3.

5. **Principal Business Office.** The principal business office of the Company shall be located at 600 Brickell Avenue, 40<sup>th</sup> Floor, PH, Miami, Florida, 33131, or at such other location as may hereafter be determined by the Members.

6. **Registered Office.** The address of the registered office of the Company in the State of Delaware is c/o Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808.

7. **Registered Agent.** The name and address of the registered agent of the Company for service of process on the Company in the State of Delaware is Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808.

8. **Members.** On the date hereof, the Member is hereby admitted as a member of the Company. The name and the mailing address of the Member are as follows:

<u>Name</u>	<u>Address</u>
ISQ Holdings, LLC	600 Brickell Avenue Miami, FL 33131

9. **Limited Liability.** Except as otherwise provided by the Act, the debts, obligations and liabilities of the Company, whether arising in contract, tort or otherwise, shall be solely the debts, obligations and liabilities of the Company, and neither any Member nor any Officer shall be obligated personally for any such debt, obligation or liability of the Company solely by reason of being a member or acting as an officer of the Company.

10. **Capital Contributions.** The Member is deemed admitted as a member of the Company upon its execution and delivery of this Agreement. The Member has contributed the amount in cash set forth on **Schedule I** hereto, and no other property, to the Company.

11. **Additional Contributions.** No Member is required to make any additional capital contribution to the Company. However, a Member may make additional capital contributions to the Company with the written consent of the other Members. To the extent that any Member makes an additional capital contribution to the Company, the Members shall revise **Schedule I** hereto.

12. **Capital Accounts.** Upon the admission of one or more additional Members other than the Member, the Company shall maintain for each Member a separate account (a "**Capital Account**") in accordance with the rules of Section 704 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended and Treasury Regulation Section 1.704-1(b)(2)(iv).

13. **Percentage Interest.** Each Member's interest in the Company shall be expressed as a percentage equal to the ratio as of any date of such Member's capital contributions to the Company as of such date to the aggregate capital contributions of all Members to the Company as of such date (as to any Member, its "**Percentage Interest**").

14. **Maintenance of Separate Existence.** The Company shall do all things necessary to maintain its limited liability company existence separate and apart from the Members and any affiliate of the Members.

15. **Allocation of Profits and Losses.** For so long as the Member is the sole member of the Company, the Company's profits and losses shall be allocated solely to the Member. Upon the admission of one or more additional Members to the Company, the Company's profits and losses shall be allocated among the Members in accordance with their respective Percentage Interests.

16. Distributions. Distributions shall be made to the Members at the times and in the aggregate amounts determined by the Members. Such distributions shall be made among the Members in accordance with their respective Percentage Interests. Notwithstanding any provision to the contrary contained in this Agreement, the Company shall not make a distribution to any Member on account of its interest in the Company if such distribution would violate the Act or other applicable law.

17. Management.

(a) In accordance with Section 18-402 of the Act, management of the Company shall be vested in the Members. The Members shall have the power to do any and all acts necessary, convenient or incidental to or for the furtherance of the purposes of the Company described herein, including all powers, statutory or otherwise, possessed by members of a limited liability company under the laws of the State of Delaware. Notwithstanding any other provision of this Agreement, for so long as the Member is the sole member of the Company, (i) the Member is authorized to execute and deliver any document on behalf of the company without any vote or consent of any other person and (ii) the Member has the authority to bind the Company. The Members may, in accordance with Section 18-407 of the Act, appoint officers of the Company ("Officers"), with such titles and responsibilities as the Members may determine, who shall hold office until a successor shall have been duly chosen and qualified or until such Officer's earlier death, disqualification, resignation or removal.

(b) Notwithstanding anything in this Agreement or any other agreement to the contrary, the Member shall not take any action or refrain from taking any action, including on behalf of the Company or any of its subsidiaries, or cause or permit the Company or any of its subsidiaries to take any action or refrain from taking any action, in contravention of this Agreement or the terms of the limited liability company agreement of the Member, as in effect from time to time.

18. Other Business Opportunities. Notwithstanding any duty otherwise existing at law or in equity, the Members and any person or entity affiliated with any of the Members may engage in or possess an interest in other business opportunities or ventures (unconnected with the Company) of every kind and description, independently or with others, including, without limitation, businesses that may compete with the Company and/or the other Members. Neither the Members nor any person or entity affiliated with any Member shall be required to present any such business opportunity or venture to the Company or any other Member, even if the opportunity is of the character that, if presented to any of such persons or entities, could be taken by them. None of the Company, any other Member or any person or entity affiliated with any of the foregoing shall have any rights in or to such business opportunities or ventures or the income or profits derived therefrom by virtue of this Agreement, notwithstanding any duty otherwise existing at law or in equity. The provisions of this Section shall apply to each Member solely in its capacity as a member of the Company and shall not be deemed to modify any contract or arrangement, including, without limitation, any noncompete provisions, otherwise binding on any Member.

19. Exculpation and Indemnification.

(a) No Member, manager, Officer, employee or agent of the Company and no affiliate, equityholder, director, manager, officer, employee or agent of any of the foregoing (collectively, the “**Covered Persons**”) shall be liable to the Company, any Member or any other person or entity who is a party to or is otherwise bound by this Agreement for any loss, damage or claim incurred by reason of any act or omission performed or omitted by such Covered Person in good faith on behalf of the Company and in a manner reasonably believed to be within the scope of the authority conferred on such Covered Person by this Agreement, except that a Covered Person shall be liable for any such loss, damage or claim incurred by reason of the Member’s gross negligence or willful misconduct with respect to such acts or omissions.

(b) To the fullest extent permitted by applicable law, a Covered Person shall be entitled to indemnification from the Company for any loss, damage or claim incurred by such Covered Person by reason of any act or omission performed or omitted by such Covered Person in good faith on behalf of the Company and in a manner reasonably believed to be within the scope of the authority conferred on such Covered Person by this Agreement, except that no Covered Person shall be entitled to be indemnified in respect of any loss, damage or claim incurred by such Covered Person by reason of such Covered Person’s gross negligence or willful misconduct with respect to such acts or omissions; **provided** that any indemnity under this Section shall be provided out of and to the extent of Company assets only, and no Member shall have personal liability on account thereof.

(c) To the fullest extent permitted by applicable law, expenses (including reasonable legal fees) incurred by a Covered Person in defending any claim, demand, action, suit or proceeding shall, from time to time, be advanced by the Company prior to the final disposition of such claim, demand, action, suit or proceeding upon receipt by the Company of an undertaking by or on behalf of the Covered Person to repay such amount if it shall be determined that the Covered Person is not entitled to be indemnified as authorized in this Section.

(d) A Covered Person shall be fully protected in relying in good faith upon the records of the Company and upon such information, opinions, reports or statements presented to the Company by any person or entity as to matters the Covered Person reasonably believes are within such other person’s or entity’s professional or expert competence and who has been selected with reasonable care by or on behalf of the Company.

(e) The provisions of this Agreement, to the extent that they restrict or eliminate the duties and liabilities of a Covered Person otherwise existing at law or in equity, are agreed by the Members to replace such other duties and liabilities of such Covered Person.

(f) The foregoing provisions of this Section shall survive any termination of this Agreement.

20. **Assignments.** A Member may not assign in whole or in part its limited liability company interest in the Company without the written consent of all other Members. If a Member transfers any of its interest in the Company pursuant to this Section, the transferee shall be admitted to the Company, subject to **Section 22**, upon its execution of an instrument signifying its agreement to be bound by the terms and conditions of this Agreement, which instrument may be a counterpart signature page to this Agreement. If a Member transfers all of its interest in the Company pursuant

to this Section, such admission shall be deemed effective immediately prior to the transfer, and, immediately following such admission, the transferor Member shall cease to be a member of the Company.

21. **Resignation.** A Member may not resign from the Company without the written consent of the other Members (if any). If a Member is permitted to resign pursuant to this Section, an additional member shall be admitted to the Company, subject to **Section 22**, upon its execution of an instrument signifying its agreement to be bound by the terms and conditions of this Agreement. Such admission shall be deemed effective immediately prior to the resignation, and, immediately following such admission, the resigning Member shall cease to be a member of the Company.

22. **Admission of Additional Members.** One or more additional members of the Company may be admitted to the Company with the written consent of the Member and upon such terms (including with respect to participation in the management, profits, losses and distributions of the Company) as may be determined by the Member and the additional persons or entities to be admitted.

23. **Dissolution.**

(a) The Company shall dissolve and its affairs shall be wound up upon the first to occur of: (i) the written consent of the Members, (ii) any time there are no members of the Company, unless the Company is continued in accordance with the Act, or (iii) the entry of a decree of judicial dissolution of the Company under Section 18-802 of the Act.

(b) In the event of dissolution, the Company shall conduct only such activities as are necessary to wind up its affairs (including the sale of the assets of the Company in an orderly manner), and the assets or proceeds from the sale of the assets of the Company shall be applied in the manner, and in the order of priority, set forth in Section 18-804 of the Act.

24. **Benefits of Agreement; No Third-Party Rights.** The provisions of this Agreement are intended solely to benefit the Members and Covered Persons and, to the fullest extent permitted by applicable law, shall not be construed as conferring any benefit upon any creditor (other than Covered Persons) of the Company (and no such creditor shall be a third-party beneficiary of this Agreement), and the Members shall have no duty or obligation to any creditor of the Company to make any contributions or payments to the Company.

25. **Severability of Provisions.** Each provision of this Agreement shall be considered severable and if for any reason any provision or provisions herein are determined to be invalid, unenforceable or illegal under any existing or future law, such invalidity, unenforceability or illegality shall not impair the operation of or affect those portions of this Agreement which are valid, enforceable and legal.

26. **Entire Agreement.** This Agreement constitutes the entire agreement of the parties hereto with respect to the subject matter hereof.

27. Governing Law. This Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of the State of Delaware (without regard to conflict of laws principles), all rights and remedies being governed by said laws.

28. Amendments. This Agreement may not be amended, modified or supplemented in any manner, whether by course of conduct or otherwise, except by an instrument in writing specifically designated as an amendment hereto, executed and delivered by all of the Members.

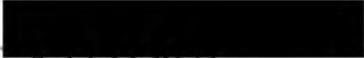
29. Counterparts. This Agreement may be executed in any number of counterparts, each of which shall be deemed an original of this Agreement, and all of which together shall constitute one and the same instrument.

*[Signature page follows.]*

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned, intending to be legally bound hereby,  
has duly executed this Agreement as the date first written above.

**MEMBER:**

ISQ HOLDINGS, LLC

By:   
Name: Sadek M. Wahba  
Title: Manager

**SCHEDULE I**

<u>Name</u>	<u>Capital Contribution</u>
ISQ Holdings, LLC	\$1.00

Una fotocopia en blanco y negro de este documento no es oficial.

[Consta sello: *Estado de Florida. Departamento de Estado*]

## APOSTILLE

(*Convention de La Haye du 5 octobre 1961*)

1. País: **Estados Unidos de América**

Este instrumento público

2. ha sido firmado por **Matthew D. McVeigh**

3. quien actúa en calidad de **Notario de Florida**

4. está revestido del sello/timbre de **Notario del estado de Florida**

**Certificado**

5. en **Tallahassee, Florida**

6. el **dieciséis de julio, D.C., de 2024**

7. por el **Secretario de Estado del estado de Florida**

8. N.º **2024-122534**

9. Sello/Timbre:

[Consta sello: GRAN  
SELLO DEL ESTADO DE  
FLORIDA. EN DIOS  
CONFIAMOS]

10. Firma:

[Consta firma]

Secretario de Estado

DSDE 99 (2/12)

Cuando se fotocopia, aparece la palabra «VOID».

El texto «State of Florida» (Estado de Florida) aparece en letras pequeñas en todo el anverso de este

Este documento incluye una marca de agua auténtica. Sujétese a contraluz para ver las palabras «SAFE» («SEGURO») y «VERIFY FIRST» («VERIFIQUESE PRIMERO»).

**DAVID RAPADO HERNANDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

DR

**COMPULSA DE FOTOCOPIA**

ESTADO DE FLORIDA )  
 ) SS:  
CONDADO DE MIAMI-DADE )

Hoy, día 12 de julio de 2024, doy fe de que el documento adjunto es una fotocopia fiel, exacta, completa e inalterada extraída por mí del:

- Contrato de Constitución como Sociedad de Responsabilidad Limitada de ISQ Global Fund III GP, LLC, fechado el 20 de marzo de 2020.

A mi leal saber y entender, los documentos fotocopiados no constituyen instrumentos públicos o susceptibles de elevar a público y se pueden obtener copias compulsadas de ellos en una fuente oficial distinta de un notario.

[Consta sello: Notario del estado de Florida. Matthew D. McVeigh. Mi mandato HH 512475. Vencimiento el 23/05/2028]

[Consta firma]

---

MATTHEW MCVEIGH  
NOTARIO PARA EL ESTADO DE FLORIDA  
Mi cargo vence el 23 de mayo de 2028

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Num. 6257

**CONTRATO DE CONSTITUCIÓN COMO SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA  
DE  
ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC**

Este Contrato de Constitución como Sociedad de Responsabilidad Limitada (en adelante, el «Contrato») de ISQ Global Fund III GP, LLC (en adelante, la «Sociedad») se celebra en fecha de 10 de marzo de 2020 por el socio abajo firmante (en adelante, el «Socio»), junto con cualquier persona admitida como socio adicional de la Sociedad o un socio sustituto de la Sociedad conforme a lo estipulado en este Contrato (en adelante, los «Socios»).

CONSIDERANDO que la Sociedad se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada de Delaware (Delaware Limited Liability Company Act) (título 6 del Código de Delaware [Delaware Code], arts. 18-101 y siguientes) y sus enmiendas periódicas (en adelante, la «Ley») mediante la presentación del Certificado de Constitución de la Sociedad en fecha de 10 de marzo de 2020; y

CONSIDERANDO que el Socio desea celebrar este Contrato para estipular por escrito, entre otras condiciones, los correspondientes derechos y obligaciones de dicho Socio,

Y HABIDA CUENTA de los pactos mutuos aquí recogidos y por otras contraprestaciones legítimas y de valor, cuya recepción y suficiencia se confirman por el presente, el Socio, con la intención de obligarse legalmente, acuerda cuanto sigue:

1. Denominación. La denominación de la sociedad de responsabilidad limitada formada por este acto es ISQ Global Fund III GP, LLC.

2. Presentación de certificados. [REDACTED] en calidad de persona autorizada en el sentido de la Ley, firmará, otorgará y presentará cuantos certificados (y cualquiera de sus enmiendas y/o reformulaciones) se exija o permita presentar ante el Secretario de Estado del estado de Delaware. Todo Socio o Directivo (según se define más adelante) está autorizado a firmar, otorgar y presentar cuantos otros certificados, notificaciones o documentos (y sus enmiendas y/o reformulaciones) resulten necesarios al objeto de que la Sociedad cumpla los requisitos para operar en cualquier jurisdicción en la que desee desarrollar su actividad.

3. Objeto. La Sociedad se constituye con el objeto y finalidad de participar en cualquier acto o actividad lícito para el cual se pueden constituir sociedades de responsabilidad limitada en virtud de la Ley y la naturaleza de las operaciones realizadas y apoyadas por la Sociedad será la participación en ese mismo acto o actividad lícito.

4. Facultades. Al perseguir tales objetos, pero con sujeción a todo lo estipulado en este Contrato, la Sociedad tendrá y podrá ejercer todas las facultades que las leyes de Delaware confieran ahora o en el futuro a las sociedades de responsabilidad limitada constituidas en virtud de la Ley y cuantas facultades resulten necesarias o convenientes para el cumplimiento de sus finalidades estipuladas en la cláusula 3 o inherentes a dichas finalidades.

5. Sede principal de operaciones. La sede principal de operaciones de la Sociedad se hallará en 600 Brickell Avenue, 40th Floor, PH, Miami, Florida, 33131 o en cualquier otro lugar que determinen los Socios con posterioridad a este acto.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

6. Domicilio social. El domicilio social de la Sociedad en el estado de Delaware se fija en a/a Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, condado de New Castle, Delaware 19808.

7. Agente registrado. La denominación y domicilio social del agente registrado de la Sociedad a efectos de entrega de documentación judicial en el estado de Delaware es Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, condado de New Castle, Delaware 19808.

8. Socios. En la fecha de este contrato, el Socio queda admitido como socio de la Sociedad. El nombre y la dirección postal del Socio son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Dirección</u>
ISQ Holdings, LLC	600 Brickell Avenue Miami, FL 33131

9. Responsabilidad limitada. Salvo disposición en contrario en la Ley, las deudas, obligaciones y responsabilidades de la Sociedad, independientemente de si resultan por contrato, extracontractualmente o por otro medio, serán exclusivamente las deudas, obligaciones y responsabilidades de la Sociedad y ni un Socio ni un Directivo tendrá que responder personalmente por dichas deudas, obligaciones o responsabilidades de la Sociedad solamente por ser socio o desempeñar el cargo de directivo de la Sociedad.

10. Aportaciones de capital. El Socio se considerará admitido como socio de la Sociedad a la firma y otorgamiento de este Contrato. El Socio ha aportado el importe en efectivo especificado en el Anexo I del presente (y ningún otro bien) a la Sociedad.

11. Aportaciones adicionales. Ningún socio estará obligado a efectuar aportaciones de capital adicionales a la Sociedad. No obstante, un Socio podrá efectuar aportaciones de capital adicionales a la Sociedad con el consentimiento por escrito de los demás Socios. En la medida en que cualquier Socio efectúe una aportación de capital adicional a la Sociedad, los Socios revisarán el Anexo I de presente.

12. Cuentas de capital. Tras la admisión de uno o varios Socios adicionales distintos del Socio, la Sociedad llevará por cada uno una cuenta separada (una «Cuenta de Capital») conforme a lo dispuesto en el artículo 704 del Código de Rentas Internas de 1986 de los Estados Unidos (Internal Revenue Code of 1986), con sus versiones modificadas, y el artículo 1.704-1(b)(2)(iv) del Reglamento del Departamento de Tesorería de los Estados Unidos (Treasury Regulations).

13. Porcentaje de Participación. La participación de cada Socio en la Sociedad estará expresada como porcentaje equivalente a la proporción, en cualquier fecha, de aportaciones de capital de dicho Socio a la Sociedad en dicha fecha con respecto a las aportaciones de capital totales de todos los Socios de la Sociedad en dicha fecha (lo que se denominará, con respecto a cualquier Socio, su «Porcentaje de Participación»).

14. Preservación de una existencia por separado. La Sociedad llevará a cabo cuantas actuaciones resulten necesarias para preservar su existencia como sociedad de responsabilidad limitada separada de los Socios y cualquier sociedad vinculada de estos.

15. Asignación de beneficios y pérdidas. Mientras el Socio sea el socio único de la Sociedad, los beneficios y pérdidas de esta se asignarán exclusivamente al Socio. Al admitirse a uno o varios Socios adicionales en la Sociedad, se asignarán los siguientes beneficios y pérdidas de la Sociedad entre los Socios de acuerdo con sus respectivos Porcentajes de Participación.

16. Repartos. Los repartos se efectuarán entre los Socios en las fechas y en los importes totales determinados por estos. Dichos repartos se efectuarán entre los Socios de acuerdo con sus respectivos Porcentajes de Participación. Salvo pacto en contrario en este Contrato, la Sociedad no efectuará ningún reparto en favor de ningún Socio debido a su participación en la Sociedad si dicho reparto infringe lo dispuesto en la Ley u otra norma jurídica de aplicación.

17. Gestión.

(a) De acuerdo con el artículo 18-402 de la Ley, la gestión de la Sociedad será competencia de los Socios. Los Socios estarán facultados para llevar a cabo cuantos actos resulten necesarios o convenientes para perseguir las finalidades de la Sociedad que aquí se describen o sean inherentes a dichas finalidades, lo que incluye todas las facultades, legales o de otro tipo, que asisten a los socios de una sociedad de responsabilidad limitada en virtud de las leyes del estado de Delaware. Salvo cualquier otra estipulación en contrario en este Contrato, mientras el Socio sea el socio único de la Sociedad, (i) el Socio estará autorizado a firmar y otorgar cualquier documento en nombre de esta sin el voto o consentimiento de cualquier otra persona y (ii) el Socio estará autorizado a vincular a la Sociedad. Los Socios podrán, de acuerdo con el artículo 18-407 de la Ley, nombrar a directivos de la Sociedad (en adelante, los «Directivos»), con los cargos y responsabilidades que los Socios determinen, los cuales desempeñarán dicho puesto hasta que se haya elegido y habilitado debidamente a un sucesor o hasta el fallecimiento, inhabilitación, renuncia o cese anticipado de dicho Directivo.

(b) Sin perjuicio de lo estipulado o salvo pacto en contrario en este Contrato, el Socio no llevará a cabo ni se abstendrá de llevar a cabo ninguna acción, incluso en nombre de la Sociedad o cualquiera de sus filiales, ni hará ni permitirá que la Sociedad o cualquiera de sus filiales lleven a cabo o se abstengan de llevar a cabo ninguna acción contraria a este Contrato o lo estipulado en el contrato de constitución como sociedad de responsabilidad limitada del Socio, vigente en cada momento.

18. Otras oportunidades de negocio. Sin perjuicio de cualquier obligación que exista en derecho o en equidad, los Socios y cualquier persona física o jurídica vinculada a cualquiera de ellos podrán participar o poseer un interés en cualquier otra oportunidad de negocio o empresa de riesgo (no vinculada con la Sociedad) de cualquier tipo y descripción, de manera independiente o conjuntamente con otros, lo que incluye, sin limitación, empresas que pudieran competir con la Sociedad y/o los demás Socios. Ni los Socios ni cualquier persona física o jurídica vinculada con cualquiera de ellos estarán obligados a proponer dicha oportunidad de negocio o empresa de riesgo a la Sociedad o cualquier otro Socio, aun cuando esa oportunidad fuera de tal naturaleza que, de proponerla a cualquiera de dichas personas físicas o jurídicas, estas pudieran aprovecharla. Ni la Sociedad ni ningún otro Socio o cualquier persona física o jurídica vinculada a cualquiera de los anteriores tendrá derechos sobre dichas oportunidades de negocio o empresas de riesgo o los ingresos o beneficios generados con estas en virtud de este Contrato, sin perjuicio de cualquier obligación que exista en derecho o en equidad. Lo estipulado en esta cláusula se aplicará a cada Socio exclusivamente en calidad de socio de la Sociedad y no se entenderá como una enmienda de cualquier otro contrato o arreglo, lo que incluye, sin limitación, cualquier pacto de no competencia, al que cualquier Socio esté sujeto.

19. Descargo e indemnización.

(a) Ningún Socio, gerente, Directivo, empleado o agente de la Sociedad y ninguna sociedad vinculada, titular de acciones ordinarias, administrador, gerente, directivo, empleado o agente de cualquiera de los anteriores (en su conjunto, denominados las «Personas Exoneradas») serán responsables frente a la Empresa, cualquier Socio o cualquier otra persona física o jurídica que sea parte de este Contrato o esté sujeta en otro sentido a este, por cualquier pérdida, daño o reclamación en que se incurra, con motivo de cualquier acto u omisión llevado a cabo por dicha Persona Exonerada de buena fe en nombre de la Sociedad y de una manera que se considere razonablemente que se encuentra dentro del ámbito de las facultades que este Contrato otorga a dicha Persona Exonerada, con la excepción de que una Persona Exonerada será responsable de pérdidas, daños o reclamaciones en que se incurra cuando medie negligencia grave o dolo por parte del Socio en dichos actos u omisiones.

(b) Hasta donde lo permitan las leyes aplicables, una Persona Exonerada tendrá derecho a recibir una indemnización de la Sociedad por cualquier pérdida, daño o reclamación en que incurra dicha Persona Exonerada con motivo de cualquier acto u omisión cometido por dicha Persona Exonerada de buena fe en nombre de la Sociedad y de una manera que se considere razonablemente que se encuentra dentro del alcance de las facultades que este Contrato confiere a dicha Persona Exonerada, con la excepción de que ninguna Persona Exonerada tendrá derecho a recibir una indemnización por cualquier pérdida, daño o reclamación en que incurra dicha Persona Exonerada cuando medie negligencia grave o dolo por su parte en dichos actos u omisiones; en el entendido de que toda indemnización prevista en esta cláusula se adjudicará con cargo exclusivamente a los activos de la Sociedad y hasta donde estos abarquen y ningún Socio responderá personalmente de tales actos u omisiones.

(c) Hasta donde la legislación aplicable lo permita, los gastos (incluidos honorarios de abogados justificados) que ocasione a una Persona Exonerada la contestación a cualquier reclamación, demanda, acción, pleito o procedimiento se abonarán por anticipado, cada cierto tiempo, por la Sociedad con anterioridad a la sentencia firme dictada en dicha reclamación, demanda, acción, pleito o procedimiento previa recepción por la Sociedad de un compromiso, asumido por o en nombre de la Persona Exonerada, de reembolsar dicho importe si se determina que la Persona Exonerada no tiene derecho a una indemnización autorizada por esta cláusula.

(d) Una Persona Exonerada contará con plena protección al confiar de buena fe en los registros de la Sociedad y en cuantas informaciones, opiniones, informes o declaraciones presente a la Sociedad cualquier persona física o jurídica con respecto a cuestiones que la Persona Exonerada considere razonablemente que se encuentran dentro de las competencias profesionales o técnicas de dicha persona física o jurídica y cuando esta se haya seleccionado con un grado razonable de diligencia por o en nombre de la Sociedad.

(e) Los Socios acuerdan que, en la medida en que restrinja o anule otras obligaciones o responsabilidades de una Persona Exonerada previstas en derecho o en equidad, lo estipulado en este Contrato sustituirá a esas otras obligaciones o responsabilidades de dicha Persona Exonerada.

(f) Lo anteriormente dispuesto en esta cláusula sobrevivirá a cualquier rescisión de este Contrato.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

20. Cesiones. Un Socio no cederá, ni en su totalidad ni en parte, su participación de sociedad responsabilidad limitada en la Sociedad sin el consentimiento por escrito de todos los demás Socios. Si un Socio cede cualquier cuota de su participación en la Sociedad conforme a esta cláusula, el cesionario quedará admitido en la Sociedad, con sujeción a la cláusula 22, al firmar dicho cesionario un instrumento donde manifieste su conformidad a quedar obligado por los términos y condiciones de este Contrato, instrumento que podrá ser una página de firmas duplicada de este Contrato. Si un Socio cede la totalidad de su participación en la Sociedad conforme a esta cláusula, dicha admisión se entenderá efectiva inmediatamente antes de la cesión e, inmediatamente tras dicha admisión, el Socio cedente dejará de ser socio de la Sociedad.

21. Renuncia. Un Socio no podrá renunciar a su condición de socio de la Sociedad sin el consentimiento por escrito de los demás Socios (en su caso). Si un Socio tuviese permitido dimitir acogiéndose a esta cláusula, se admitirá a un socio adicional en la Sociedad, con sujeción a la cláusula 22, al firmar dicho socio adicional un instrumento donde manifieste su conformidad a quedar obligado por los términos y condiciones de este Contrato. Dicha admisión se entenderá efectiva inmediatamente antes de la renuncia e, inmediatamente tras dicha admisión, el Socio renunciante dejará de ser socio de la Sociedad.

22. Admisión de socios adicionales. Se podrán admitir uno o varios socios adicionales de la Sociedad en esta con el consentimiento por escrito del Socio y con sujeción a los términos (lo que incluye condiciones relativas a la participación en la gestión, los beneficios, pérdidas y repartos de la Sociedad) que determinen el Socio y las personas físicas o jurídicas adicionales a las que se vaya a admitir.

23. Disolución.

(a) La Sociedad se disolverá y liquidará sus asuntos cuando ocurra la primera en producirse de las siguientes circunstancias: (i) el consentimiento por escrito de los Socios, (ii) siempre que no haya socios de la Sociedad, a menos que se dé continuidad a esta a tenor de lo dispuesto en la Ley, o (iii) la emisión de un auto de disolución judicial de la Sociedad en virtud del artículo 18-802 de la Ley.

(b) En caso de disolución, la Sociedad desarrollará únicamente aquellas actividades que sean necesarias para liquidar sus asuntos (lo que incluye la venta ordenada de los activos de la Sociedad) y los activos o ganancias obtenidos de la venta de los activos de la Sociedad se asignarán de la manera y con el orden de prioridad dispuestos en el artículo 18-804 de la Ley.

24. Beneficios del Contrato; ausencia de derechos de terceros. Las estipulaciones de este Contrato solamente están previstas para beneficiar a los Socios y las Personas Exoneradas y, hasta donde las leyes aplicables lo permitan, no se interpretará en ellas que se conceden beneficios a cualquier acreedor (aparte de las Personas Exoneradas) de la Sociedad (acreedor que no será un tercero beneficiario de este Contrato), y los Socios no tendrán ningún deber u obligación frente a cualquier acreedor de la Sociedad de efectuar aportaciones o pagos en favor de esta.

25. Separabilidad de las cláusulas. Cada cláusula de este Contrato se considerará separable y, si por cualquier motivo, alguna de ellas es declarada inválida, inaplicable o ilegal en virtud de la legislación vigente en el presente o en el futuro, dicha invalidez, inaplicabilidad o ilegalidad no reducirá el efecto de aquellas partes de este Contrato que sean válidas, aplicables y legales ni afectará a dichas partes.

26. Acuerdo íntegro. Este Contrato constituye el acuerdo íntegro entre sus partes con respecto a su objeto.

27. Legislación aplicable. Este Contrato se regirá por las leyes del estado de Delaware e interpretará con arreglo a dichas leyes (sin tener en cuenta principios sobre conflictos de leyes) y todos los derechos y medidas de resarcimiento se basarán en las mismas.

28. Enmiendas. Este Contrato no se podrá enmendar ni suplementar en modo alguno, ya sea de manera tácita o de otro modo, si no es mediante un instrumento por escrito expresamente designado como enmienda de este Contrato, el cual será firmado y otorgado por todos los Socios.

29. Ejemplares. Este Contrato se podrá firmar en cualquier cantidad de ejemplares, cada uno de los cuales constituirá un original de este Contrato y todos los cuales, en su conjunto, constituirán un único y mismo instrumento.

*[Sigue página de firmas.]*

EN FE DE LO CUAL, el infrascrito, con la intención de quedar legalmente obligado por este Contrato, lo ha firmado debidamente en la fecha que se indica al comienzo del documento.

**SOCIO:**

ISQ HOLDINGS, LLC

Firmado: [Consta firma]

Nombre: Sadek M. Wahba

Cargo: Gestor

**DAVID RAFAEL**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

**ANEXO I**

<u>Nombre</u>	<u>Aportación de capital</u>
ISQ Holdings, LLC	1,00 \$

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 17 de julio de 2024»

Firma:



**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

A small, handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials 'DR'.

# Apostille

*(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)*

1. *Country: United States of America*

*This public document:*

2. *has been signed by Jeffrey W. Bullock*

3. *acting in the capacity of Secretary Of State Of Delaware*

4. *bears the seal/stamp of Office Of Secretary Of State*

## Certified

5. *at Dover, Delaware*

6. *eleventh day of July, A.D. 2024*

7. *by Secretary of State, Delaware Department of State*

8. *No. 203908079*

9. *Seal/Stamp*



10. *Signature:*

[Redacted Signature]

Jeffrey W. Bullock, Secretary of State

# Delaware

Page 1

The First State

I, JEFFREY W. BULLOCK, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY THE ATTACHED IS A TRUE AND CORRECT COPY OF THE CERTIFICATE OF FORMATION OF "ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC", FILED IN THIS OFFICE ON THE TENTH DAY OF MARCH, A.D. 2020, AT 10 O`CLOCK A.M.



[Redacted Signature]

Jeffrey W. Bullock, Secretary of State

7893192 8100  
SR# 20243120264

Authentication: 203908078  
Date: 07-11-24

You may verify this certificate online at [corp.delaware.gov/authver.shtml](http://corp.delaware.gov/authver.shtml)

**CERTIFICATE OF FORMATION  
OF  
ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC**

The undersigned, being duly authorized to execute and file this Certificate of Formation for the purpose of forming a limited liability company pursuant to the Delaware Limited Liability Company Act, 6 Del. C. Section 18-101, *et seq.*, does hereby certify as follows:

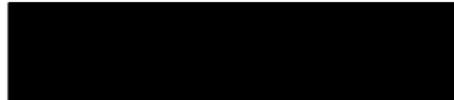
**FIRST**

The name of the limited liability company is ISQ Global Fund III GP, LLC (the "Company").

**SECOND**

The address of the registered office of the Company in the State of Delaware is 251 Little Falls Drive, Wilmington, County of New Castle, Delaware 19808. The name and address of the registered agent for service of process on the Company in the State of Delaware is Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, County of New Castle, Delaware 19808.

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned has duly executed this Certificate of Formation as of the 10th day of March 2020.



Name: ~~Ronald~~ Schweizer  
Title: Authorized Person

# Apostille

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Estados Unidos de América

El presente documento público

2. ha sido firmado por Jeffrey W. Bullock

3. quien actúa en calidad de Secretario de Estado de Delaware

4. y está revestido del sello/timbre de Oficina del Secretario de Estado

## Certificado

5. en Dover, Delaware

6. el día once de julio de 2024

7. por el Secretario de Estado, Departamento de Estado de Delaware

8. bajo el número 203908079

9. Sello/timbre:

[Sello: SECRETARIO DE  
ESTADO. 1776.  
DELAWARE. 1970]

10. Firma:

[Consta firma]

Jeffrey W. Bullock, Secretario de Estado

DAVID RAPADO HERNÁNDEZ  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

DR

# Delaware

Página 1

---

## El Primer Estado

YO, JEFFREY W. BULLOCK, EL SECRETARIO DE ESTADO DEL ESTADO DE DELAWARE, CERTIFICO POR EL PRESENTE QUE LA QUE SE ADJUNTA ES COPIA FIEL Y EXACTA DEL CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN DE «ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC», PRESENTADO EN ESTA SECRETARÍA EL DÍA DIEZ DE MARZO DE 2020, A LAS 10:00 HORAS

[Consta firma]

*Jeffrey W. Bullock, Secretario de Estado*

7893192 8100

[Consta sello: SECRETARÍA.  
1776. DELAWARE. 1970]

N.º de serie 20243120264

Puede verificar este certificado en línea en [corp.delaware.gov/authver.shtml](http://corp.delaware.gov/authver.shtml)

Autenticación: 203908078

Fecha: 11-07-24

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

**CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN  
DE  
ISQ GLOBAL FUND III GP, LLC**

El infrascrito, debidamente autorizado para firmar y presentar este Certificado de Constitución al objeto de constituir una sociedad de responsabilidad limitada a tenor de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada de Delaware (*Delaware Limited Liability Company Act*) (título 6 del Código de Delaware [*Delaware Code*], arts. 18-101, y siguientes), certifica por el presente cuanto sigue:

**PRIMERO**

Que la denominación de la sociedad de responsabilidad limitada es ISQ Global Fund III GP, LLC (en lo sucesivo, la «Sociedad»).

**SEGUNDO**

Que el domicilio social de la Sociedad en el estado de Delaware se hallará sito en 251 Little Falls Drive, Wilmington, condado de New Castle, Delaware 19808. El nombre y la dirección del agente registrado a efectos de entrega de notificación de demandas a la Sociedad en el estado de Delaware es Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, condado de New Castle, Delaware 19808.

EN FE DE LO CUAL, el infrascrito ha firmado debidamente este Certificado de Constitución el 10 de marzo de 2020.

[Consta firma]

---

Nombre: Ronald Schweizer  
Cargo: Persona autorizada

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 17 de julio de 2024»

Firma:



**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'DR', located to the right of the official stamp.

## **ANEXO 7**

**Copia legalizada y apostillada de los estatutos sociales de TDR Capital General Partner V Limited, así como del extracto emitido por Registro de Sociedades del Reino Unido (*Companies House of the United Kingdom*), acreditativo de su constitución y vigencia, ambos junto con las respectivas traducciones juradas al castellano**

# SAVILLE & CO

— SCRIVENER NOTARIES —

Saville Notaries LLP 11 Old Jewry London EC2R 8DU

Tel: +44 (0)20 7776 9800 www.savillenotaries.com mail@savillenotaries.com

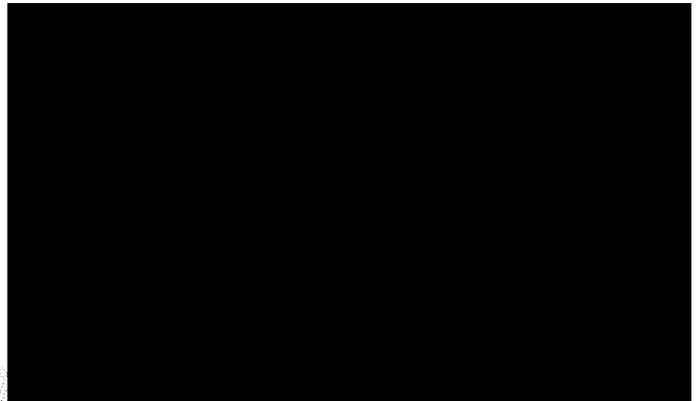
Sophie Milburn Nicholas Thompson Robert Kerss Andrew MacNab Christopher Higgins\*

Eleonora Ceolin\* Kyriaki Manika\* Saffiyah Mengrani\* Olga Kulikovskaya\*

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I CHRISTOPHER GERARD HIGGINS of the City of London NOTARY PUBLIC by royal authority duly admitted and sworn DO HEREBY CERTIFY that the document hereunto annexed is a true copy of the **articles of association** relating to the company styled **TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED** of Edinburgh, Scotland (hereinafter the "Company"), as currently filed with the REGISTRAR OF COMPANIES FOR SCOTLAND according to law;

AND I DO FURTHER CERTIFY that the Company is a UK-registered private limited company duly organised and existing under the laws of Scotland, registered with the said Registrar of Companies under number SC707592 and with registered office at 50 Lothian Road, Festival Square, Edinburgh, EH3 9WJ, Scotland.

IN FAITH AND TESTIMONY WHEREOF I the said notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at London aforesaid this eleventh day of July two thousand and twenty four.



Saville & Co. Scriveners Notaries is the trading name of Saville Notaries LLP, a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC420687 and with registered office at 11 Old Jewry, London EC2R 8DU

Regulated through the Faculty Office of the Archbishop of Canterbury

\*General Notary



<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays / Pais:	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Christopher Gerard Higgins
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal / stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	12 July 2024
<b>7. by</b> par / por	His Majesty's Principal Secretary of State for Foreign, Commonwealth and Development Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el numero	APO-BLY8-0TYT-MV1B-SZIK
<b>9. Seal / stamp</b> Sceau / timbre Sello / timbre	
<b>10. Signature</b> Signature Firma	C. Fayers 

This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country not party to the Hague Convention of the 5th of October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

To verify this apostille go to [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)



**THE COMPANIES ACT 2006**

**PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

of

**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**  
**OF**  
**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

**TABLE OF CONTENTS**

<b>Clause</b>		<b>Page No.</b>
1	INTERPRETATION	1
2	LIMITATION OF LIABILITY	2
3	DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES	3
4	DECISION MAKING BY DIRECTORS	4
5	DIRECTORS' MEETINGS	5
6	DIRECTOR'S INTERESTS	7
7	APPOINTMENT OF DIRECTORS	8
8	SHARES AND DISTRIBUTIONS	11
9	TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES	13
10	DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS	14
11	CAPITALISATION OF PROFITS	17
12	ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS	18
13	VOTING AT GENERAL MEETINGS	20
14	ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS	23
15	INSURANCE AND INDEMNITY	25

**THE COMPANIES ACT 2006**

**PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

of

**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

(the “Company”)

**1 INTERPRETATION**

**1.1 Defined Terms**

In these Articles, unless the context requires otherwise:

“Act” means the Companies Act 2006;

“Articles” means the Company’s articles of association;

“Associated Company” means any holding company or subsidiary company of the Company or any company which is a subsidiary of a holding company of the Company;

“Bankruptcy” includes individual insolvency proceedings in Scotland or in any other jurisdiction other than Scotland which have an effect similar to that of bankruptcy and “Bankrupt” shall be construed accordingly;

“Capitalised Sum” has the meaning given to it in Article 11.1.1(b);

“Chair” means the person appointed as chair of the board of Directors in accordance with Article 5.4;

“Chair of the meeting” has the meaning given in Article 12.3.3;

“Director” means a director of the Company, and includes any person occupying the position of director, by whatever name called;

“Distribution Recipient” has the meaning given in Article 10.2.2;

“Eligible Director” means a Director eligible to be counted in a quorum for a Directors’ meeting in respect of a particular matter and to vote on such matter to be considered at a Directors’ meeting;

“**Fully Paid**” in relation to a Share, means that the nominal value and any premium to be paid to the Company in respect of that Share have been paid or credited as paid to the Company;

“**Holder**” in relation to Shares means the person whose name is entered in the register of members as the holder of the Shares;

“**Ordinary Resolution**” has the meaning given in Section 282 of the Act;

“**Persons Entitled**” has the meaning given in Article 11.1.1(b);

“**Proxy Notice**” has the meaning given in Article 13.4;

“**Shareholder**” means a person who is the Holder of a Share;

“**Shares**” means shares in the capital of the Company;

“**Special Resolution**” has the meaning given in Section 283 of the Act;

“**subsidiary**” has the meaning given in Section 1159 of the Act;

“**Transmittee**” means a person entitled to a Share by reason of the death or Bankruptcy of a Shareholder or otherwise by operation of law; and

“**Written Resolution**” has the meaning given in Section 288 of the Act.

1.2 Unless the context otherwise requires, other words or expressions contained in these Articles bear the same meaning as in the Act as in force on the date when these Articles become binding on the Company.

1.3 If at any time and for so long as the Company has a single member, all the provisions of the Articles shall (in the absence of any express provision to the contrary) apply with such modification as may be necessary in relation to a company with a single member.

1.4 These Articles exclude the model articles prescribed by the Companies (Model Articles) Regulations 2008.

## 2 **LIMITATION OF LIABILITY**

### 2.1 **Liability of members**

The liability of the Shareholders is limited to the amount, if any, unpaid on the Shares held by them.

### 3 **DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES**

#### 3.1 **Directors' general authority**

Subject to these Articles, the Directors are responsible for the management of the Company's business and the Directors may exercise all the powers of the Company.

#### 3.2 **Shareholders' reserve power**

3.2.1 The Shareholders may, by Special Resolution, direct the Directors to take, or refrain from taking, specified action or actions.

3.2.2 No Special Resolution directing the Directors to take or refrain from taking a specified action or specified actions shall invalidate anything done by the Directors, before the passing of the Special Resolution, which would have otherwise been valid.

#### 3.3 **Directors may appoint agents**

Subject to these Articles, the Directors may, by power of attorney or otherwise, appoint any person to be the agent of the Company on such terms and conditions as the Directors determine, including authority for the agent to delegate all or any of their powers and the Directors may at any time revoke any appointment in whole or in part.

#### 3.4 **Directors may delegate**

3.4.1 Subject to these Articles, the Directors may delegate any of the powers which are conferred on them under these Articles to any committee consisting of one or more Directors or to any Director holding any executive office.

3.4.2 Unless the Directors specify otherwise, any such delegation may authorise further delegation of the Directors' powers by any person to whom they are delegated to any employee or agent of the Company.

3.4.3 Any delegation may be made subject to such terms and conditions as the Directors may specify and the Directors may at any time revoke any delegation in whole or part, or alter its terms and conditions.

#### 3.5 **Committees**

3.5.1 Committees to which the Directors delegate any of their powers must follow procedures which are based as far as they are applicable on those provisions of these Articles which govern the taking of decisions by Directors.

3.5.2 The Directors may make rules of procedure for all or any committees, which prevail over rules derived from these Articles if they are not consistent with them.

3.5.3 The Directors may co-opt persons other than Directors on to any committee. Any such co-opted person may enjoy voting rights in the committee. The co-opted persons shall be less than one half of the total membership of the committee and a resolution of any committee shall be effective only if a majority of the members present are Directors.

### 3.6 **Offices including the title “Director”**

The Directors may appoint any person to any office or employment having a designation or title including the word “**Director**” or attach such a designation or title to any existing office or employment with the Company and may terminate any such appointment or the use of any such designation or title. The inclusion of the word “**Director**” in the designation or title of any such office or employment shall not imply that the holder is a Director of the Company, and the holder shall not thereby be empowered in any respect to act as, or be deemed to be, a Director of the Company for any of the purposes of these Articles.

### 3.7 **Borrowing powers**

The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money without limit as to amount, upon such terms and in such manner as they think fit, and to grant any mortgage, charge or standard security over the undertaking, property and uncalled capital of the Company or any part thereof.

## 4 **DECISION MAKING BY DIRECTORS**

### 4.1 **Directors to take decisions collectively**

4.1.1 Any decision of the Directors must be either a majority decision at a meeting held in accordance with Article 5 (Directors’ Meetings) or a decision taken in accordance with Article 4.2.

4.1.2 If the Company only has one Director, Article 4.1.1 does not apply, and the sole Director may take decisions without regard to any of the provisions of these Articles relating to Directors’ decision-making.

### 4.2 **Unanimous decisions**

4.2.1 A decision of the Directors is taken in accordance with this Article when all Eligible Directors unanimously agree on such a decision.

4.2.2 Such a decision shall take the form of a resolution in writing, a copy of which has been signed by each Eligible Director, or several copies of which have been signed by one or more Eligible Directors, or to which each Eligible Director has otherwise indicated agreement in writing.

4.2.3 References in these Articles to Eligible Directors are to Directors who would have been entitled to vote on the matter had it been proposed as a resolution at a Directors' meeting.

4.2.4 A decision may not be taken in accordance with this Article 4.2 if the Eligible Directors would not have formed a quorum at a Directors' meeting convened to consider the decision.

#### 4.3 **Records of decisions to be kept**

The Directors must ensure that the Company keeps a record, in writing, for at least 10 years from the relevant date of all proceedings at Directors' meetings and of committees of Directors (including the names of the Directors present at each such meeting) and of all decisions otherwise made or considered by Directors.

#### 4.4 **Directors' discretion to make further rules**

Subject to these Articles, the Directors may make any rule which they think fit about how they take decisions, and about how such rules are to be recorded or communicated to Directors.

### 5 **DIRECTORS' MEETINGS**

#### 5.1 **Calling a Directors' meeting**

5.1.1 Any Director may call a Directors' meeting by giving notice of the meeting to the Directors or by authorising the Company secretary (if any) to give such notice.

5.1.2 Notice of any Directors' meeting must indicate:

- (a) its proposed date and time;
- (b) where it is to take place; and
- (c) if it is anticipated that Directors participating in the meeting will not be in the same place, how it is proposed that they should communicate with each other during the meeting.

5.1.3 Notice of a Directors' meeting must be given to each Director and shall be in writing.

5.1.4 Notice of a Directors' meeting need not be given to Directors who waive their entitlement to notice in writing of that meeting, by giving notice to that effect to the Company prior to the date of the meeting or not more than seven days after the date on which the meeting is held. Where such notice is given after the meeting has been held, that does not affect the validity of the meeting, or of any business conducted at it.

## 5.2 Participation in Directors' meetings

- 5.2.1 Directors participate in a Directors' meeting, or part of a Directors' meeting, when:
- (a) the meeting has been called and takes place in accordance with these Articles; and
  - (b) they can each communicate to the others any information or opinions they have on any particular item of the business of the meeting.
- 5.2.2 In determining whether Directors are participating in a Directors' meeting, it is irrelevant where any Director is or how they communicate with each other, provided that all parties participating in the Directors' meeting can speak to and be heard by all those participating in the meeting simultaneously.
- 5.2.3 If all the Directors participating in a meeting are not in the same place, they may decide that the meeting is to be treated as taking place wherever any of them is.

## 5.3 Quorum for Directors' meetings

- 5.3.1 At a Directors' meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.
- 5.3.2 The minimum quorum for Directors' meetings shall, subject to Article 5.3.3, be two Eligible Directors.
- 5.3.3 Where the Company has a sole Director or only one Director is eligible to be counted in the quorum and vote on a matter, the quorum is one.

## 5.4 Chairing of Directors' meetings

- 5.4.1 The Directors may appoint a Director to chair their meetings.
- 5.4.2 The person so appointed for the time being is known as the Chair.
- 5.4.3 The Directors may terminate the Chair's appointment at any time.
- 5.4.4 If no Chair is at that time appointed, or the Chair is unwilling to preside at a meeting or the Chair is not present within ten minutes of the time at which a Directors' meeting was to start, the Directors present shall appoint one of themselves to be the chair of the meeting.

## 5.5 Chair's casting vote

If the number of votes cast by Eligible Directors for and against a proposal at a Directors' meeting are equal, the Chair or other Director chairing a Directors' meeting shall have an additional casting vote provided the Chair is an Eligible Director.

## 6 DIRECTOR'S INTERESTS

### 6.1 Disclosure of Director's Interests

6.1.1 Subject to the provisions of the Act and provided they have in accordance with the Act disclosed to the Directors the nature and extent of any of their direct or indirect interests, a Director notwithstanding their office:

- (a) may be a party to or otherwise interested in any transaction or arrangement with the Company or in which the Company is any way interested;
- (b) may be a director or other officer of or employed by or be a party to any transaction or arrangement with or otherwise interested in any body corporate promoted by the Company or in which the Company is in any way interested;
- (c) may (and any firm or company or limited liability partnership of which they are a partner or member or director may) act in a professional capacity for the Company or any body corporate in which the Company is in any way interested;
- (d) shall not by reason of their office be accountable to the Company for any benefit which they derive from such office, service or employment or from any such transaction or arrangement or from any interest in any such body corporate and no such transaction or arrangement shall be liable to be avoided on the ground of any such interest or benefit; and
- (e) shall be entitled to vote and be counted in the quorum on any matter set out in this Article.

### 6.2 Director's Conflict of Interest

6.2.1 The Directors may (subject to such terms and conditions, if any, as they may think fit to impose from time to time, and subject always to their right to vary or terminate such authorisations) authorise, to the fullest extent permitted by law:

- (a) any matter which would otherwise result in a Director infringing their duty to avoid a situation in which they have, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the Company and which may reasonably be regarded as likely to give rise to a

conflict of interest (including conflict of interest and duty or conflict of duties);

- (b) a Director to accept or continue in any office, employment or position in addition to their office as a Director and without prejudice to Article 6.2.1(a) may authorise the manner in which a conflict of interest arising out of such office, employment or position may be dealt with, either before or at the time that such a conflict of interest arises,

provided that for this purpose the Director in question and any other interested Director are not counted in the quorum at any Directors' meeting at which such matter, or such office, employment or position, is approved and it is agreed to without their voting or would have been agreed to if their votes had not been counted.

6.2.2 If a matter, or office, employment or position, has been authorised by the Directors in accordance with Article 6.2.1 then:

- (a) the Director shall not be required to disclose any confidential information relating to such matter, or such office, employment or position, to the Company if to make such a disclosure would result in a breach of a duty or obligation of confidence owed by them in relation to or in connection with that matter, or that office, employment or position;
- (b) the Director may absent themselves from Directors' meetings at which anything relating to that matter, or that office, employment or position, will or may be discussed; and
- (c) the Director may make such arrangement as such Director thinks fit for Directors' meeting and committee papers to be received and read by a professional adviser on behalf of that Director.

6.2.3 A Director shall not, by reason of their office, be accountable to the Company for any benefit which they derive from any matter, or from any office, employment or position, which has been approved by the Directors under Article 6.2 (subject always in any such case to any limits or conditions to which such approval was subject).

6.2.4 Article 6.2 is without prejudice to the operation of Article 6.1.

## **7 APPOINTMENT OF DIRECTORS**

### **7.1 Methods of appointing Directors**

7.1.1 Any person who is willing to act as a Director, and is permitted by law to do so, may be appointed to be a Director:

- (a) by Ordinary Resolution; or

(b) by a decision of the Directors.

7.1.2 In any case where, as a result of death, the Company has no Shareholders and no Directors, the personal representatives of the last Shareholder to have died have the right, by notice in writing, to appoint a person to be a Director.

7.1.3 For the purposes of Article 7.1.2, where two or more Shareholders die in circumstances rendering it uncertain who was the last to die, a younger Shareholder is deemed to have survived an older Shareholder.

## 7.2 **Number of Directors**

7.2.1 The maximum number and minimum number respectively of the Directors may be determined from time to time by Ordinary Resolution. Subject to and in default of any such determination, there shall be no maximum number of Directors and the minimum number of Directors shall be not less than one.

7.2.2 Where the number of appointed Directors is less than the number fixed as a quorum of Directors, such Directors or Director may act only for the purpose of proposing an Ordinary Resolution to appoint a further Director or Directors.

## 7.3 **Retirement by rotation**

The Directors shall not be required to retire by rotation.

## 7.4 **Appointment of Director**

No person shall be appointed as a Director by Ordinary Resolution unless either:

7.4.1 they are recommended by the Directors; or

7.4.2 seven days prior to the circulation of the relevant Written Resolution or the notice of general meeting to Shareholders, notice signed by a Shareholder qualified to vote on the Ordinary Resolution has been given to the Company of the identity of the person proposed to be appointed as a Director together with notice signed by that person of their willingness to be appointed.

## 7.5 **Termination of Director's appointment**

7.5.1 In addition to the terms of Article 7.6, a person ceases to be a Director as soon as:

(a) that person ceases to be a Director by virtue of any provision of the Act or is prohibited from being a Director by law;

(b) a Bankruptcy order is made against that person;

- (c) an arrangement or composition is made with that person's creditors generally in satisfaction of that person's debts;
- (d) a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the Company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a Director and may remain so for more than three months;
- (e) that person dies; or
- (f) notification is received by the Company from the Director that the Director is resigning from office, and such resignation has taken effect in accordance with its terms.

7.5.2 In addition to the terms of Article 7.6, a body corporate ceases to be a Director as soon as:

- (a) an order is made by a court of competent jurisdiction, or a resolution is passed, for the winding up, liquidation, dissolution or administration of that Director (otherwise than in the course of a solvent reorganisation or restructuring);
- (b) any step is taken (and not withdrawn within 30 days) to appoint a manager, receiver, administrative receiver, administrator, trustee or other similar officer to that Director; or
- (c) that Director convenes a meeting of its creditors or makes or proposes any arrangement or composition with, or any assignment for the benefit of, its creditors (otherwise than in the course of a solvent reorganisation or restructuring).

## 7.6 Sole member can appoint or remove Directors

For such time as the Company has a sole member, that member shall have the power to appoint or remove a Director from office by giving notice in writing to the Company of such removal or appointment.

## 7.7 Directors' remuneration

7.7.1 Directors may undertake any services for the Company that the Directors decide.

7.7.2 Directors are entitled to such remuneration as the Directors determine:

- (a) for their services to the Company as Directors; and
- (b) for any other service which they undertake for the Company.

- 7.7.3 A Director's remuneration may:
- (a) take any form; and
  - (b) include any arrangements in connection with the payment of a pension, allowance or gratuity, or any death, sickness or disability benefits, to or in respect of that Director and any member of their family (including a spouse and a former spouse).

7.7.4 Unless the Directors decide otherwise, Directors' remuneration accrues from day to day.

7.7.5 Unless the Directors decide otherwise, Directors are not accountable to the Company for any remuneration which they receive as directors or other officers or employees of the Company's subsidiaries or of any other body corporate in which the Company is interested.

## 7.8 **Directors' expenses**

7.8.1 The Company may pay any reasonable expenses which the Directors properly incur in connection with their attendance at:

- (a) meetings of Directors or committees of Directors;
- (b) general meetings; or
- (c) separate meetings of the holders of any class of Shares or of debentures of the Company,

or otherwise in connection with the exercise of their powers and the discharge of their responsibilities in relation to the Company.

## 8 **SHARES AND DISTRIBUTIONS**

### 8.1 **All shares to be fully paid up**

8.1.1 No Share is to be issued for less than the aggregate of its nominal value and any premium to be paid to the Company in consideration for its issue.

8.1.2 This does not apply to Shares taken on the formation of the Company by the subscribers to the Company's memorandum.

## 8.2 Powers to issue different classes of share

8.2.1 Subject to these Articles, but without prejudice to the rights attached to any existing share, the Company may issue Shares with such rights or restrictions as may be determined by the Directors.

8.2.2 The Company may issue Shares which are to be redeemed, or are liable to be redeemed at the option of the Company or the Holder, and the Directors may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such Shares.

## 8.3 Trusts may be recognised

Except as required by law, or as otherwise provided by these Articles, the Company shall not be bound by or recognise any interest in a Share other than the Holder's absolute ownership of it and all the rights attaching to it. The Company shall, however, be entitled to register trustees as such in respect of any Shares.

## 8.4 Share certificates

8.4.1 The Company must issue each Shareholder, free of charge, with one or more certificates in respect of the Shares which that Shareholder holds and upon transferring a part of their holding of Shares of any class the Company shall issue to such Shareholder, free of charge, a certificate in respect of the balance of the Shares held.

8.4.2 Every certificate must specify:

- (a) in respect of how many Shares, of what class, it is issued;
- (b) the nominal value of those Shares; and
- (c) that the Shares are Fully Paid (with the exception of any Shares issued to the subscribers to the Company's memorandum as nil or partly paid).

8.4.3 No certificate may be issued in respect of Shares of more than one class.

8.4.4 If more than one person holds a Share, only one certificate shall be issued in respect of it.

8.4.5 Certificates must:

- (a) have affixed to them the Company's common seal; or
- (b) be otherwise executed in accordance with the Act.

## 8.5 Replacement share certificates

8.5.1 If a certificate issued in respect of a Shareholder's Shares is:

- (a) damaged or defaced; or
- (b) said to be lost, stolen or destroyed,

that Shareholder is entitled to be issued with a replacement certificate in respect of the same Shares.

8.5.2 A Shareholder exercising the right to be issued with such a replacement certificate:

- (a) may at the same time exercise the right to be issued with a single certificate or separate certificates;
- (b) must return the certificate which is to be replaced to the Company if it is damaged or defaced; and
- (c) must comply with such conditions as to evidence, indemnity and the payment of a reasonable fee as the Directors decide.

## 9 TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

### 9.1 Share transfers

9.1.1 Shares may be transferred by means of an instrument of transfer in any usual form or any other form approved by the Directors, which is executed by or on behalf of the transferor and when lodged for registration shall be accompanied by the relevant share certificate and such other evidence (if any) as the Directors may require to prove the title of the intending transferor.

9.1.2 No fee may be charged for registering any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any Share.

9.1.3 The Company may retain any instrument of transfer which is registered.

9.1.4 The transferor remains the Holder of a Share until the transferee's name is entered in the register of members as Holder of it.

9.1.5 The Directors may refuse to register the transfer of a share, and if they do so, the instrument of transfer must be returned to the transferee with the notice of refusal unless they suspect that the proposed transfer may be fraudulent.

## 9.2 **Transmission of Shares**

- 9.2.1 If title to a Share passes to a Transmittee, the Company may only recognise the Transmittee as having any title to that Share.
- 9.2.2 A Transmittee who produces such evidence of entitlement to Shares as the Directors may properly require:
- (a) may choose either to become the Holder of those Shares or to have them transferred to another person; and
  - (b) pending any transfer of the Shares to another person and subject to Article 9.2.3, has the same rights as the Holder had.
- 9.2.3 Transmittees do not have the right to attend or vote at a general meeting, or agree to a proposed written resolution, in respect of Shares to which they are entitled, by reason of the Holder's death or Bankruptcy or otherwise, unless they become the Holders of those Shares.

## 9.3 **Exercise of Transmittees' rights**

- 9.3.1 Transmittees who wish to become the Holders of Shares to which they have become entitled must notify the Company in writing of that wish.
- 9.3.2 If the Transmittee wishes to have a Share transferred to another person, the Transmittee must execute an instrument of transfer in respect of it.
- 9.3.3 Any transfer made or executed under this Article is to be treated as if it were made or executed by the person from whom the Transmittee has derived rights in respect of the Share, and as if the event which gave rise to the transmission had not occurred.

## 9.4 **Transmittees bound by prior notices**

If a notice is given to a Shareholder in respect of Shares and a Transmittee is entitled to those Shares, the Transmittee is bound by the notice if it was given to the Shareholder before the Transmittee's name has been entered in the register of members.

## 10 **DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS**

### 10.1 **Procedure for declaring dividends**

- 10.1.1 Subject to the provisions of the Act, the Company may by Ordinary Resolution declare dividends, and the Directors may decide to pay interim dividends/distributions if it appears to them that they are justified by the profits of the Company available for distribution.

- 10.1.2 A dividend and/or other distribution must not be declared unless the Directors have made a recommendation as to its amount. Such a dividend/distribution must not exceed the amount recommended by the Directors.
- 10.1.3 No dividend and/or other distributions may be declared or paid unless it is in accordance with Shareholders' respective rights.
- 10.1.4 Unless the terms on which Shares are issued specify otherwise, dividends and/or other distributions must be paid by reference to each Shareholder's holding of Shares in respect of which a dividend or distribution has been declared on the date of the resolution or decision to declare or pay it.
- 10.1.5 If the Company's share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on Shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrears.
- 10.1.6 The Directors may pay at intervals any dividend payable at a fixed rate if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment.
- 10.1.7 If the Directors act in good faith, they do not incur any liability to the Holders of Shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on Shares with deferred or non-preferred rights.

## 10.2 **Payment of dividends and other distributions**

- 10.2.1 Where a dividend or other sum which is a distribution is payable in respect of a Share, it must be paid by one or more of the following means:
  - (a) transfer to a bank or building society account specified by the Distribution Recipient in writing;
  - (b) sending a cheque made payable to the Distribution Recipient by post to the Distribution Recipient at the Distribution Recipient's registered address (if the Distribution Recipient is a Holder of the Share), or (in any other case) to an address specified by the Distribution Recipient in writing;
  - (c) sending a cheque made payable to such person by post to such person at such address as the Distribution Recipient has specified in writing; or
  - (d) any other means of payment as the Directors agree with the Distribution Recipient in writing.
- 10.2.2 In these Articles, "**Distribution Recipient**" means, in respect of a Share in respect of which a dividend or other sum is payable:
  - (a) the Holder of the Share;

- (b) if the Share has two or more joint Holders, whichever of them is named first in the register of members; or
- (c) if the Holder is no longer entitled to the Share by reason of death or Bankruptcy, or otherwise by operation of law, the Transmittee.

### 10.3 **No interest on distributions**

The Company shall not pay interest on any dividend or other sum payable in respect of a Share unless otherwise provided by the terms on which the Share was issued.

### 10.4 **Unclaimed distributions**

10.4.1 All dividends or other sums which are:

- (a) payable in respect of Shares; and
- (b) unclaimed after having been declared or become payable,

may be invested or otherwise made use of by the Directors for the benefit of the Company until claimed.

10.4.2 The payment of any such dividend or other sum into a separate account does not make the Company a trustee in respect of it.

10.4.3 If:

- (a) 12 years have passed from the date on which a dividend or other sum became due for payment; and
- (b) the Distribution Recipient has not claimed it,

the Distribution Recipient is no longer entitled to that dividend or other sum and it ceases to remain owing by the Company.

### 10.5 **Non-cash distributions**

10.5.1 Subject to the terms of issue of the Share in question, the Company may, by Ordinary Resolution on the recommendation of the Directors, decide to pay all or part of a dividend or other distribution payable in respect of a Share by transferring non-cash assets of equivalent value (including, without limitation, shares or other securities in any company).

10.5.2 For the purposes of paying a non-cash distribution, the Directors may make whatever arrangements they think fit, including, where any difficulty arises regarding the distribution:

- (a) fixing the value of any assets;
- (b) paying cash to any Distribution Recipient on the basis of that value in order to adjust the rights of recipients; and
- (c) vesting any assets in trustees.

## 10.6 **Waiver of distributions**

10.6.1 Distribution Recipients may waive their entitlement to a dividend or other distribution payable in respect of a Share by giving the Company notice in writing to that effect, but if:

- (a) the Share has more than one Holder; or
- (b) more than one person is entitled to the Share, whether by reason of the death or Bankruptcy of one or more joint Holders, or otherwise,

the notice is not effective unless it is expressed to be given, and signed, by all the Holders or persons otherwise entitled to the Share.

## 11 **CAPITALISATION OF PROFITS**

### 11.1 **Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums**

11.1.1 Subject to these Articles and the provisions of the Act, the Directors may, if they are so authorised by an Ordinary Resolution:

- (a) decide to capitalise any profits of the Company (whether or not they are available for distribution) which are not required for paying a preferential dividend, or any sum standing to the credit of the Company's share premium account or capital redemption reserve; and
- (b) appropriate any sum which they so decide to capitalise ("**Capitalised Sum**") to the persons who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend (the "**Persons Entitled**") and in the same proportions.

11.1.2 Capitalised Sums must be applied:

- (a) on behalf of the Persons Entitled; and

- (b) in the same proportions as a dividend would have been distributed to them.
- 11.1.3 Any Capitalised Sum may be applied in paying up new Shares of a nominal amount equal to the Capitalised Sum which are then allotted credited as Fully Paid to the Persons Entitled or as they may direct.
- 11.1.4 A Capitalised Sum which was appropriated from profits available for distribution may be applied in paying up new debentures of the Company which are then allotted credited as Fully Paid to the Persons Entitled or as they may direct.
- 11.1.5 Subject to these Articles, the Directors may:
  - (a) apply Capitalised Sums in accordance with Articles 11.1.3 and 11.1.4 partly in one way and partly in another;
  - (b) make such arrangements as they think fit to deal with Shares or debentures becoming distributable in fractions under this Article (including the issuing of fractional certificates or the making of cash payments); and
  - (c) authorise any person to enter into an agreement with the Company on behalf of all the Persons Entitled which is binding on them in respect of the allotment of Shares and debentures to them under this Article.

## 12 ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

### 12.1 Attendance and speaking at general meetings

- 12.1.1 A person is able to exercise the right to speak at a general meeting when that person is in a position to communicate to all those attending the meeting, during the meeting, any information or opinions which that person has on the business of the meeting.
- 12.1.2 A person is able to exercise the right to vote at a general meeting when:
  - (a) that person is able to vote, during the meeting, on resolutions put to the vote at the meeting; and
  - (b) that person's vote can be taken into account in determining whether or not such resolutions are passed at the same time as the votes of all the other persons attending the meeting.
- 12.1.3 The Directors may make whatever arrangements they consider appropriate to enable those attending a general meeting to exercise their rights to speak or vote at it.
- 12.1.4 In determining attendance at a general meeting, it is immaterial whether any two or more members attending it are in the same place as each other.

12.1.5 Two or more persons who are not in the same place as each other attend a general meeting if their circumstances are such that if they have (or were to have) rights to speak and vote at that meeting, they are (or would be) able to exercise them.

## 12.2 **Quorum for general meetings**

No business other than the appointment of the Chair of the meeting is to be transacted at a general meeting if the persons attending it do not constitute a quorum.

## 12.3 **Chairing general meetings**

12.3.1 If the Directors have appointed a Chair pursuant to Article 5.4, the Chair shall chair general meetings if present and willing to do so.

12.3.2 If the Directors have not appointed a Chair, or if the Chair is unwilling to chair the meeting or is not present within ten minutes of the time at which a meeting was due to start:

- (a) the Directors present; or
- (b) if no Directors are present, the Shareholders present,

shall appoint a Director or Shareholder to chair the meeting, and the appointment of the Chair of the meeting shall be the first business of the meeting.

12.3.3 The person chairing a meeting in accordance with this Article is referred to as the “**Chair of the meeting**”.

## 12.4 **Attendance and speaking by Directors and non-Shareholders**

12.4.1 Directors may attend and speak at general meetings, whether or not they are Shareholders.

12.4.2 The Chair of the meeting may permit other persons who are not:

- (a) Shareholders of the Company; or
- (b) otherwise entitled to exercise the rights of Shareholders in relation to general meetings,

to attend and speak at a general meeting.

## 12.5 **Adjournment**

- 12.5.1 If the persons attending a general meeting within half an hour of the time at which the meeting was due to start do not constitute a quorum, or if during a meeting a quorum ceases to be present, the Chair of the meeting must adjourn it.
- 12.5.2 The Chair of the meeting may adjourn a general meeting at which a quorum is present if:
- (a) the meeting consents to an adjournment; or
  - (b) it appears to the Chair of the meeting that an adjournment is necessary to protect the safety of any person attending the meeting or ensure that the business of the meeting is conducted in an orderly manner.
- 12.5.3 The Chair of the meeting must adjourn a general meeting if directed to do so by the meeting.
- 12.5.4 When adjourning a general meeting, the Chair of the meeting must:
- (a) either specify the time and place to which it is adjourned or state that it is to continue at a time and place to be fixed by the Directors; and
  - (b) have regard to any directions as to the time and place of any adjournment which have been given by the meeting.
- 12.5.5 If the continuation of an adjourned meeting is to take place more than 14 days after it was adjourned, the Company must give at least seven clear days' notice of it (that is, excluding the day of the adjourned meeting and the day on which the notice is given):
- (a) to the same persons to whom notice of the Company's general meetings is required to be given; and
  - (b) containing the same information which such notice is required to contain.
- 12.5.6 No business may be transacted at an adjourned general meeting which could not properly have been transacted at the meeting if the adjournment had not taken place.

## 13 **VOTING AT GENERAL MEETINGS**

### 13.1 **Voting: general**

A resolution put to the vote of a general meeting must be decided on a show of hands unless a poll is duly demanded in accordance with these Articles.

## 13.2 **Errors and disputes**

13.2.1 No objection may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid.

13.2.2 Any such objection must be referred to the Chair of the meeting, whose decision is final.

## 13.3 **Poll votes**

13.3.1 A poll on a resolution may be demanded:

- (a) in advance of the general meeting where it is to be put to the vote; or
- (b) at a general meeting, either before a show of hands on that resolution or immediately after the result of a show of hands on that resolution is declared.

13.3.2 A poll may be demanded by:

- (a) the Chair of the meeting;
- (b) the Directors;
- (c) two or more persons having the right to vote on the resolution; or
- (d) a person or persons representing not less than one tenth of the total voting rights of all the Shareholders having the right to vote on the resolution.

13.3.3 A demand for a poll may be withdrawn if:

- (a) the poll has not yet been taken; and
- (b) the Chair of the meeting consents to the withdrawal.

13.3.4 Polls must be taken immediately and in such manner as the Chair of the meeting directs.

## 13.4 **Content of Proxy Notices**

13.4.1 Proxies may only validly be appointed by a notice in writing (a “Proxy Notice”) which:

- (a) states the name and address of the Shareholder appointing the proxy;

- (b) identifies the person appointed to be that Shareholder's proxy and the general meeting in relation to which that person is appointed;
- (c) is signed by or on behalf of the Shareholder appointing the proxy, or is authenticated in such manner as the Directors may determine; and
- (d) is delivered to the Company in accordance with these Articles and any instructions contained in the notice of the general meeting to which they relate.

13.4.2 The Company may require Proxy Notices to be delivered in a particular form, and may specify different forms for different purposes.

13.4.3 Proxy Notices may specify how the proxy appointed under them is to vote (or that the proxy is to abstain from voting) on one or more resolutions.

13.4.4 Unless a Proxy Notice indicates otherwise, it must be treated as:

- (a) allowing the person appointed under it as a proxy discretion as to how to vote on any amendment to a resolution and on ancillary or procedural resolutions put to the meeting; and
- (b) appointing that person as a proxy in relation to any adjournment of the general meeting to which it relates as well as the meeting itself.

### 13.5 **Delivery of Proxy Notices**

13.5.1 A Proxy Notice must be delivered to the Company not less than 48 hours before the general meeting or adjourned meeting to which it relates.

13.5.2 A person who is entitled to attend, speak or vote (either on a show of hands or on a poll) at a general meeting remains so entitled in respect of that meeting or any adjournment of it, even though a valid Proxy Notice has been delivered to the Company by or on behalf of that person.

13.5.3 An appointment under a Proxy Notice may be revoked by delivering to the Company a notice in writing given by or on behalf of the person by whom or on whose behalf the Proxy Notice was given.

13.5.4 A notice revoking a proxy appointment only takes effect if it is delivered before the start of the meeting or adjourned meeting to which it relates.

13.5.5 If a Proxy Notice or a notice revoking a proxy appointment is not executed by the person appointing the proxy, it must be accompanied by written evidence of the authority of the person who executed it to execute it on the appointor's behalf.

### 13.6 **Amendments to resolutions**

13.6.1 An Ordinary Resolution to be proposed at a general meeting may be amended by Ordinary Resolution if:

- (a) notice of the proposed amendment is given to the Company in writing by a person entitled to vote at the general meeting at which it is to be proposed not less than 48 hours before the meeting is to take place (or such later time as the Chair of the meeting may determine); and
- (b) the proposed amendment does not, in the reasonable opinion of the Chair of the meeting, materially alter the scope of the resolution.

13.6.2 A Special Resolution to be proposed at a general meeting may be amended by Ordinary Resolution, if:

- (a) the Chair of the meeting proposes the amendment at the general meeting at which the resolution is to be proposed; and
- (b) the amendment does not go beyond what is necessary to correct a grammatical or other non-substantive error in the resolution.

13.6.3 If the Chair of the meeting, acting in good faith, wrongly decides that an amendment to a resolution is out of order, the Chair's error does not invalidate the vote on that resolution.

### 13.7 **Records of members**

The Directors must ensure that the Company keeps a record, in writing, for at least 10 years from the relevant date of all proceedings at general meetings of the Company.

## 14 **ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS**

### 14.1 **Means of communication to be used**

14.1.1 Subject to these Articles, anything sent or supplied by or to the Company under these Articles may be sent or supplied in any way in which the Act provides for documents or information which are authorised or required by any provision of the Act to be sent or supplied by or to the Company.

14.1.2 Subject to these Articles, any notice or document to be sent or supplied to a Director in connection with the taking of decisions by Directors may also be sent or supplied by the means by which that Director has asked to be sent or supplied with such notices or documents for the time being.

14.1.3 The times of deemed delivery of documents and information specified in Sections 1147(2) and 1147(3) of the Act shall be amended as follows:

- (a) subject to the other requirements of Section 1147(2) of the Act, documents or information sent by first class post to an address in the UK shall be deemed to have been received by the intended recipient 24 hours after it was posted;
- (b) subject to the other requirements of Section 1147(2) of the Act, documents or information sent by second class post to an address in the UK shall be deemed to have been received by the intended recipient 48 hours after it was posted; and
- (c) subject to the other requirements of Section 1147(3) of the Act, documents or information sent or supplied by electronic means shall be deemed to have been received 24 hours after it was sent.

## 14.2 **Company seals**

14.2.1 Any common seal may only be used by the authority of the Directors.

14.2.2 The Directors may decide by what means and in what form any common seal is to be used.

14.2.3 Unless otherwise decided by the Directors, if the Company has a common seal and it is affixed to a document, the document must also be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature.

14.2.4 For the purposes of this Article, an authorised person is:

- (a) any Director of the Company;
- (b) the Company secretary (if any); or
- (c) any person authorised by the Directors for the purpose of signing documents to which the common seal is applied.

## 14.3 **No right to inspect accounts and other records**

Except as provided by law or authorised by the Directors or an Ordinary Resolution of the Company, no person is entitled to inspect any of the Company's accounting or other records or documents merely by virtue of being a Shareholder.

#### 14.4 **Provision for employees on cessation of business**

The Directors may decide to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the Company or any of its subsidiaries (other than a Director or former director or shadow Director) in connection with the cessation or transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the Company or that subsidiary.

### 15 **INSURANCE AND INDEMNITY**

#### 15.1 **Insurance**

Without prejudice to the provisions of Article 15.2, the Directors may exercise all the powers of the Company to purchase and maintain insurance for or for the benefit of any person who is or was:

15.1.1 a Director, officer or employee of the Company or any Associated Company; or

15.1.2 a trustee of any pension fund in which employees of the Company or any other body referred to in Article 15.1.1 is or has been interested,

including without limitation insurance against any liability incurred by such person in respect of any act or omission in the actual or purported execution or discharge of their duties or in the exercise or purported exercise of their powers or otherwise in relation to their duties, powers or offices in relation to the relevant body or fund.

#### 15.2 **Indemnity**

15.2.1 Every Director or other officer or auditor of the Company or any Associated Company shall be entitled, if determined by the Directors and to the extent so determined by the Directors, to be indemnified out of the assets of the Company to the fullest extent permitted by Sections 232, 233, 234 and 532 of the Act against all losses or liabilities which they may sustain or incur in or about the execution of the duties of their office or otherwise in relation thereto, including any liability incurred by them in defending any proceedings, whether civil or criminal, in which judgement is given in their favour or in which they are acquitted or in connection with any application under Section 661 or Section 1157 of the Act in which relief is granted to them by the court and such indemnity shall extend (if so determined) to former directors, other officers and auditors of the Company or of any Associated Company. Subject to Article 15.2.4 no Director, former director or other officer or former officer shall be liable for any loss, damage or misfortune which shall happen to or be incurred by the Company in the execution of the duties of their office or in relation thereto.

15.2.2 The Directors shall have power in accordance with Section 233 of the Act to purchase and maintain for any Director or former director or other officer or former

officer of the Company or of any Associated Company insurance against any such liability as is referred to in Section 232 of the Act.

- 15.2.3 The Company is authorised to enter into a loan arrangement with a Director, former director or other officer or former officer of the Company or of any Associated Company, but only on terms that comply in full with Section 205 of the Act, to enable that Director, former director or other officer or former officer to meet any liability incurred in defending such proceedings or making such application for relief as that liability is incurred.
- 15.2.4 This Article 15 shall only have effect to the extent that its provisions are not avoided by Sections 232, 233, 234 and 532 of the Act.

# SAVILLE & CO

—SCRIVENER NOTARIES—

Saville Notaries LLP                      11 Old Jewry                      Londres EC2R 8DU  
Tel.: +44 (0)20 7776 9800                      www.savillenotaries.com                      mail@savillenotaries.com  
Sophie Milburn                      Nicholas Thompson                      Robert Kerss                      Andrew MacNab                      Christopher Higgins\*  
-----  
Eleonora Ceolin\*                      Kyriaki Manika\*                      Saffiyah Mengrani\*                      Olga Kulikovskaya\*

A QUIENES CORRESPONDA, YO, CHRISTOPHER GERARD HIGGINS, ejerciente en la City de Londres, NOTARIO por autoridad real, debidamente habilitado y juramentado, CERTIFICO que el documento que se adjunta al presente es una copia auténtica de los estatutos sociales de la sociedad denominada **TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**, con sede en Edimburgo, Escocia, (en adelante, la «Sociedad») que obran actualmente a cargo del REGISTRO MERCANTIL DE ESCOCIA conforme a derecho;

Y CERTIFICO ASIMISMO que la Sociedad es una sociedad limitada registrada en el Reino Unido, debidamente constituida en virtud de las leyes de Escocia, inscrita en dicho Registro Mercantil con el número SC707592 y con domicilio social sito en 50 Lothian Road, Festival Square, Edimburgo, EH3 9WJ, Escocia.

EN FE DE LO CUAL, yo, el mencionado notario, he firmado y estampado el sello de mi notaría sita en Londres, antes mencionada, hoy, día once de julio del año dos mil veinticuatro.

[Consta sello ilegible]

[Consta firma]



Saville & Co. Scrivener Notaries es el nombre comercial de Saville Notaries LLP, sociedad profesional inscrita en Inglaterra y Gales con el número de inscripción registral 0C420687 y con domicilio social en 11 Old Jewry, Londres EC2R 8DU

Regulados a través del Organismo Regulador del Notariado (*Faculty Office*) del Arzobispo de Canterbury

\*Notario General



**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

*DR*

<b>APOSTILLE</b>	
<i>(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)</i>	
<b>1. País:</b>	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
<b>Este instrumento público</b>	
<b>2. ha sido firmado por</b>	Christopher Gerard Higgins
<b>3. quien actúa en calidad de</b>	Notario
<b>4. está revestido del sello/timbre de</b>	el mencionado Notario
<b>Certificado</b>	
<b>5. en</b>	Londres
<b>6. el</b>	12 de julio de 2024
<b>7. por</b>	El Secretario de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores, la Commonwealth y Desarrollo
<b>8. bajo el número</b>	APO-BLY8-0TYT-MV1B-SZIK
<b>9. Sello/Timbre</b>	[Consta sello: MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES, LA COMMONWEALTH Y DESARROLLO. LONDRES]
<b>10. Firma</b>	C. Fayers [Consta firma]

Esta Apostilla no podrá utilizarse en el Reino Unido y solo confirma la autenticidad de la firma o el sello del que va revestido el instrumento público británico que lleva adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las apostillas adjuntas a los documentos que se hayan fotocopiado o certificado en el Reino Unido solo confirman la firma del funcionario del Reino Unido que llevó a cabo la certificación. No autentican en modo alguno ni la firma ni el contenido del documento original.

Si este documento se va a utilizar en un país no signatario de la Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961, se deberá presentar en la sección consular de la embajada que represente a dicho país.

Para verificar esta apostilla, accédase a [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257



**LA LEY DE SOCIEDADES DE 2006 DEL REINO UNIDO**

**SOCIEDAD PRIVADA LIMITADA POR PARTICIPACIONES SOCIALES**

**ESTATUTOS SOCIALES**

de

**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

**ESTATUTOS SOCIALES**  
**DE**  
**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**  
**ÍNDICE**

<b>Cláusula</b>	<b>Página</b>
1. INTERPRETACIÓN.....	1
2. LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	3
3. FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES.....	3
4. TOMA DE DECISIONES POR LOS ADMINISTRADORES.....	4
5. JUNTAS DE ADMINISTRADORES.....	5
6. INTERESES DE LOS ADMINISTRADORES.....	7
7. NOMBRAMIENTO DE ADMINISTRADORES.....	9
8. PARTICIPACIONES SOCIALES Y REPARTOS.....	11
9. TRANSMISIÓN DE PARTICIPACIONES SOCIALES <i>INTER VIVOS Y MORTIS</i> <i>CAUSA</i> O POR CAUSA DE INSOLVENCIA.....	13
10. DIVIDENDOS Y OTROS REPARTOS.....	15
11. CAPITALIZACIÓN DE BENEFICIOS.....	17
12. ORGANIZACIÓN DE JUNTAS GENERALES.....	18
13. VOTACIÓN EN JUNTAS GENERALES.....	21
14. GESTIONES ADMINISTRATIVAS.....	24
15. SEGURO E INDEMNIZACIÓN.....	25

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

# LA LEY DE SOCIEDADES DE 2006 DEL REINO UNIDO

## SOCIEDAD PRIVADA LIMITADA POR PARTICIPACIONES SOCIALES

### ESTATUTOS SOCIALES

de

### TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED

(en adelante, la «**Sociedad**»)

## 1. INTERPRETACIÓN

### 1.1. Definiciones

En los presentes Estatutos Sociales, a menos que el contexto exija algo distinto:

«**Ley**» significa la *Companies Act 2006* (Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido);

«**Estatutos Sociales**» significará los estatutos sociales de la Sociedad;

«**Empresa Asociada**» significa toda sociedad instrumental o filial de la Sociedad o cualquier sociedad que sea filial de una sociedad instrumental de la Sociedad;

«**Insolvencia**» incluye los procedimientos de insolvencia de personas físicas en Escocia o cualquier otra jurisdicción distinta de Escocia que tengan un efecto similar a los procedimientos de quiebra de personas naturales e «**Insolvente**» se interpretará como corresponde;

«**Suma Capitalizada**» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 11.1.1(b);

«**Presidente**» significa la persona nombrada como presidente del consejo de administración conforme a la cláusula 5.4;

«**Presidente de la junta**» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 12.3.3;

«**Administrador**» significará un administrador de la Sociedad, lo que incluye cualquier persona que ocupe el cargo de administrador, independientemente de cómo se le denomine;

«**Beneficiario de un Reparto**» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 10.2.2;

«**Administrador Admisible**» significa todo Administrador que pueda computar a efectos de quorum para una junta de Administradores con respecto a un asunto en

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

particular y votar sobre dicho asunto sobre el que se va a deliberar en una junta de Administradores;

«**Íntegramente Desembolsada**», cuando se refiere a una Participación Social, significa que el valor nominal y cualquier prima que se haya de abonar a la Sociedad en relación con dicha Participación Social se han pagado o acreditado como pagados a esta;

«**Titular**», cuando se refiere a Participaciones Sociales, significa la persona de cuyo nombre se deja constancia en el libro de socios como su titular;

«**Acuerdo por Mayoría Simple**» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 282 de la Ley;

«**Personas Legitimadas**» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 11.1.1(b);

«**Notificación de Delegación de Voto**» tendrá el significado que se le atribuye en la cláusula 13.4;

«**Socio**» significa una persona que es el Titular de una Participación Social;

«**Participaciones Sociales**» significa participaciones en el capital de la Sociedad;

«**Acuerdo por Mayoría Especial**» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 283 de la Ley;

«**filial**» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 1159 de la Ley;

«**Cesionario de un Socio Fallecido o Insolvente**» significa una persona legitimada para recibir una Participación Social con motivo del fallecimiento o Insolvencia de un Socio o, si no, por efecto de la ley; y

«**Acuerdo Por Escrito y Sin Sesión**» tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 288 de la Ley.

- 1.2. Salvo que el contexto exija algo distinto, las demás palabras o expresiones recogidos en estos Estatutos Sociales tendrán el mismo significado que les atribuye la Ley, en su versión vigente en la fecha en la que los presentes Estatutos Sociales devenguen vinculantes.
- 1.3. Si, en algún momento, la Sociedad cuenta con un socio único, mientras concurra tal situación, todo lo estipulado en los Estatutos Sociales se aplicará (en ausencia de cualquier estipulación expresa en contrario) con cuantas enmiendas resulten necesarias con respecto a una sociedad unipersonal.
- 1.4. Estos Estatutos Sociales no incluyen los estatutos sociales tipo prescritos por el Reglamento (de Estatutos Sociales Tipo) de Sociedades de Capital de 2008 (*Companies [Model Articles] Regulations 2008*) del Reino Unido.

## **2. LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

### **2.1. Responsabilidad de los socios**

La responsabilidad de los Socios se limita al importe (en su caso) que no hayan desembolsado por las Participaciones Sociales de las que son Titulares.

## **3. FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES**

### **3.1. Facultad general de los Administradores**

Sin perjuicio de lo estipulado en estos Estatutos Sociales, los Administradores son responsables de gestionar las actividades de la Sociedad, para lo cual podrán ejercer todas las facultades de esta.

### **3.2. Facultades reservadas a los socios**

3.2.1. Los Socios podrán, mediante Acuerdo por Mayoría Especial, ordenar a los Administradores que lleven a cabo o se abstengan de llevar a cabo una determinada acción.

3.2.2. Ningún Acuerdo por Mayoría Especial por el que se ordene a los Administradores que lleven a cabo o se abstengan de llevar a cabo una o varias acciones determinadas invalidará ninguna acción que estos hayan ejecutado, antes de la aprobación de dicho acuerdo, que de no haberse aprobado este hubiera sido válida.

### **3.3. Facultad de los Administradores de nombrar a agentes**

Con sujeción a estos Estatutos Sociales, los Administradores podrán, valiéndose de un poder de representación o por otro medio, designar a cualquier persona para que sea agente de la Sociedad conforme a los términos y condiciones que los Administradores determinen, lo que incluye la autorización al agente de delegar la totalidad o cualquiera de sus facultades, y los Administradores podrán revocar dicho nombramiento en cualquier momento, ya sea total o parcialmente.

### **3.4. Facultad de delegación de los Administradores**

3.4.1. Con sujeción a estos Estatutos Sociales, los Administradores podrán delegar cualquiera de las facultades que les confieren estos Estatutos Sociales en cualquier comité integrado por uno o varios Administradores o en cualquier Administrador que ocupe un cargo ejecutivo.

3.4.2. Salvo especificación en contrario por los Administradores, dicha delegación podrá autorizar delegaciones posteriores, en cualquier empleado o agente de la Sociedad, de las facultades de los Administradores por cualquier persona en quien se hayan delegado.

3.4.3. Toda delegación podría estar sujeta a los términos y condiciones que los Administradores especifiquen y los Administradores podrán revocar dicha delegación en cualquier momento en su totalidad o en parte, o modificar sus términos y condiciones.

### 3.5. **Comités**

3.5.1. Los comités en los que los Administradores deleguen cualquiera de sus facultades deberán seguir procedimientos que se basen, siempre que resulten de aplicación, en las estipulaciones de los Estatutos Sociales que regulan las decisiones de los Administradores.

3.5.2. Los Administradores podrán emitir normas procedimentales aplicables a la totalidad o cualquiera de los comités, los cuales prevalecerán sobre las normas que emanan de los Estatutos Sociales si fueran incompatibles con estas.

3.5.3. Los Administradores podrán cooptar invitando a personas que no sean Administradores a que formen parte de cualquier comité. Las personas invitadas a hacerlo podrán gozar de derechos de voto en el comité. Las personas invitadas representarán menos de la mitad de la composición total del comité y un acuerdo de cualquier comité solamente surtirá efecto si una mayoría de los miembros presentes son Administradores.

### 3.6. **Cargos que incluyan la designación «Director»**

Los Administradores podrán nombrar a cualquier persona para que ocupe cualquier cargo o puesto cuya designación o título incluya la palabra «**Director**» o añadir dicha designación o título a cualquier cargo o puesto existente en la Sociedad y podrán revocar dicho nombramiento o el uso de dicha designación o título. La inclusión de la palabra «**Director**» en la designación o título de dicho cargo o puesto no implicará que el titular sea Administrador de la Sociedad y dicho titular no estará, en ningún sentido, facultado por dicha designación o título para ejercer o ser considerado como Administrador de la Sociedad para ninguno de los fines de estos Estatutos Sociales.

### 3.7. **Facultades de endeudamiento**

Los Administradores podrán ejercer todas las facultades de la Sociedad para endeudarse sin un límite con respecto al importe, en los términos y de la manera que estimen oportunos, así como para constituir hipotecas, gravámenes o garantías ordinarias sobre la empresa, los bienes y el capital no desembolsado de la Sociedad o cualquier parte de estos.

## 4. **TOMA DE DECISIONES POR LOS ADMINISTRADORES**

### 4.1. **Obligación de los Administradores de deliberar colectivamente**

4.1.1. Toda decisión de los Administradores deberá adoptarse por un voto mayoritario en una junta celebrada de acuerdo con la cláusula 5 (Juntas de los Administradores) o una decisión adoptada de acuerdo con la cláusula 4.2.

4.1.2. Si la Sociedad solo cuenta con un Administrador, la cláusula 4.1.1 no será de aplicación y el Administrador podrá tomar decisiones sin tener en cuenta lo estipulado en estos Estatutos Sociales con respecto a la toma de decisiones por los Administradores.

#### 4.2. **Decisiones unánimes**

4.2.1. Una decisión de los Administradores se toma de acuerdo con esta cláusula cuando todos los Administradores Admisibles la aprueban unánimemente.

4.2.2. Dicha decisión tendrá el formato de un acuerdo por escrito, una de cuyas copias habrá sido firmada por cada Administrador Admisible o varias de cuyas copias habrán sido firmadas por uno o varios Administradores Admisibles, o del que cada administrador admisible habrá expresado de otro modo su aprobación por escrito.

4.2.3. Toda referencia que en estos Estatutos Sociales se haga a Administradores Admisibles será a Administradores que habrían estado legitimados para votar sobre el asunto si este se hubiera propuesto como acuerdo en una junta de Administradores.

4.2.4. Una decisión no podrá adoptarse de acuerdo con lo estipulado en esta cláusula 4.2 si los Administradores Admisibles no habrían formado quorum en una junta de Administradores convocada para estudiar la decisión.

#### 4.3. **Obligación de llevar un registro de las decisiones**

Los Administradores deberán asegurarse de que la Sociedad lleve un registro por escrito, que deberá conservar por un período mínimo de 10 años a contar desde la fecha de que se trate, de todas las actuaciones llevadas a cabo en las juntas de los Administradores y de comités de Administradores (lo que incluirá los nombres de los Administradores presentes en cada junta) y de todas las decisiones que se tomen o estudien de otro modo por los Administradores.

#### 4.4. **Poder discrecional de los Administradores para emitir normas adicionales**

Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales, los Administradores podrán emitir cualquier norma que estimen oportuna acerca de cómo tomar decisiones y sobre cómo se habrá de dejar constancia de dichas decisiones o estas deberán comunicarse a los Administradores.

### 5. **JUNTAS DE ADMINISTRADORES**

#### 5.1. **Convocatoria de una junta de Administradores**

5.1.1. Cualquier Administrador podrá convocar una junta de Administradores preavisando por escrito a los demás Administradores o solicitando que el secretario de la Sociedad (en su caso) dé dicho preaviso.

- 5.1.2. Toda convocatoria de una junta de Administradores indicará:
- (a) la fecha y hora propuestas;
  - (b) el lugar propuesto para su celebración; y
  - (c) si se prevé que los Administradores que participarán en la junta no se van a encontrar en el mismo lugar, cómo se propone que deberían comunicarse entre sí durante esta.
- 5.1.3. Toda junta de Administradores se notificará a cada Administrador, notificación que habrá de formularse por escrito.
- 5.1.4. No es obligatorio dar aviso de una junta de Administradores a aquellos Administradores que hayan renunciado a su derecho a recibir por escrito un aviso de dicha junta informando de tal extremo a la Sociedad antes de la fecha de la junta o no más de siete días después la fecha de su celebración. Cuando dicha notificación se efectúe después de celebrarse la junta, ello no afectará a su validez ni a los asuntos tratados en ella.

## 5.2. Participación en las juntas de Administradores

- 5.2.1. Los Administradores participan en una junta de Administradores o parte de dicha junta cuando:
- (a) la junta se ha convocado y se celebra de acuerdo con lo estipulado en estos Estatutos Sociales; y
  - (b) cada uno puede comunicar a los demás cualquier información u opinión que tenga sobre un punto específico del orden del día de la junta.
- 5.2.2. A la hora de determinar si los Administradores están participando en una junta de Administradores, es irrelevante dónde se encuentren o cómo se comuniquen entre sí, siempre que todos quienes participen en la junta puedan intervenir y ser escuchados por quienes participan simultáneamente en ella.
- 5.2.3. Si todos los Administradores que participan en una junta no se encuentran en el mismo lugar, podrán decidir que la junta se considere celebrada independientemente de dónde se encuentre cada uno de ellos.

## 5.3. Quorum para las juntas de Administradores

- 5.3.1. En una junta de Administradores, a menos que haya quorum, no se someterá ninguna propuesta a votación salvo si dicha propuesta es para convocar otra junta.
- 5.3.2. El quorum para las juntas de Administradores será, con sujeción a la cláusula 5.3.3, de dos Administradores Admisibles.
- 5.3.3. Cuando la Sociedad cuente con un Administrador único o solo un Administrador pueda computar a efectos de quorum y votar sobre un asunto, el quorum será de uno.

#### 5.4. **Presidencia de las juntas de Administradores**

- 5.4.1. Los Administradores podrán nombrar a un Administrador para que presida sus juntas.
- 5.4.2. La persona designada en cada momento se conoce como Presidente.
- 5.4.3. Los Administradores podrán destituir al Presidente en cualquier momento.
- 5.4.4. Si no se ha nombrado a ningún Presidente en ese momento o este no está dispuesto a presidir una junta o el Presidente no se presenta en un plazo de diez minutos a contar desde la hora señalada para el comienzo de una junta de Administradores, los Administradores presentes nombrarán a uno de ellos para que la presida.

#### 5.5. **Voto de calidad del Presidente**

Si el número de votos emitidos por los Administradores Admisibles en favor o en contra de una propuesta en una junta de Administradores es el mismo, el Presidente u otro Administrador que presida dicha junta tendrá un voto de calidad adicional, siempre que sea un Administrador Admisible.

### 6. **INTERESES DE LOS ADMINISTRADORES**

#### 6.1. **Comunicación de los intereses de los Administradores**

- 6.1.1. A reserva de lo dispuesto en la Ley y siempre que, de acuerdo con esta, haya comunicado a los Administradores la naturaleza y alcance de cualquiera de sus intereses directos o indirectos, un Administrador, a pesar de su cargo:
  - (a) podrá ser parte de o tener otro interés en cualquier transacción o acuerdo con la Sociedad o en el cual la Sociedad tenga algún tipo de interés;
  - (b) podrá ser administrador u ocupar otro cargo social o ser empleado de cualquier entidad jurídica fundada por la Sociedad o en la que la Sociedad posea algún tipo de interés o ser parte de cualquier transacción o acuerdo de dicha entidad jurídica;
  - (c) podrá (y cualquier sociedad personalista, sociedad de capital o sociedad profesional de la que sea socio, miembro o administrador podrá) actuar a título profesional en nombre de la Sociedad o cualquier persona jurídica en la que la Sociedad tenga algún tipo de interés;
  - (d) no tendrá, por razón de su cargo, que rendir cuentas ante la Sociedad de cualquier beneficio que obtenga de dicho cargo, servicio o empleo, o de cualquier transacción o acuerdo, o de cualquier interés en dicha persona jurídica y ningún contrato o acuerdo se podrá invalidar debido a dicho interés o beneficio; y
  - (e) tendrá derecho a votar y a que se le cuente a efectos de quorum con respecto a cualquier cuestión prevista en esta cláusula.

## 6.2. Conflicto de intereses de los Administradores

6.2.1. Los Administradores podrán (con sujeción a los términos y condiciones, en su caso, que estimen oportuno imponer cada cierto tiempo y a reserva, en todo caso, de su derecho de modificar o revocar dichas autorizaciones) autorizar, hasta donde la ley lo permita:

- (a) toda cuestión que, de no autorizarse, dé como resultado que un Administrador incumpla su deber de evitar una situación en la que tendría o pudiera tener un interés directo o indirecto que sea incompatible o pudiera ser incompatible con los intereses de la Sociedad y que pudiera, razonablemente, considerarse susceptible de dar lugar a un conflicto de intereses (incluido un conflicto de intereses y deberes o un conflicto de deberes);
- (b) que un Administrador acepte o continúe ocupando cualquier cargo, empleo o puesto además de su cargo de Administrador y, sin perjuicio de la cláusula 6.2.1(a), podrán autorizar la manera en la que podrá abordarse un conflicto de intereses que surja como resultado de dicho cargo, empleo o puesto, antes o en el momento en que surja dicho conflicto,

siempre que, para este fin, el Administrador en cuestión o cualquier otro Administrador interesado no se tengan en cuenta a efectos de quorum en cualquier junta de Administradores en la que dicho asunto o dicho cargo, empleo o puesto se apruebe y autorice sin su voto o se hubiera acordado si sus votos no se hubieran tenido en cuenta.

6.2.2. Si un asunto o cargo, empleo o puesto se ha autorizado por los Administradores de acuerdo con la cláusula 6.2.1:

- (a) el Administrador no estará obligado a revelar ninguna información confidencial relativa a dicho asunto o comunicar dicho cargo, empleo o puesto a la Sociedad si hacerlo fuera a dar lugar a un incumplimiento de un deber u obligación de confidencialidad contraído por él/ella en relación o conexión con dicho asunto, o dicho cargo, empleo o puesto;
- (b) el Administrador podrá ausentarse de juntas de Administradores en las que se pudiera o vaya a tratar dicho asunto o dicho cargo, empleo o puesto; y
- (c) el Administrador podrá llevar a cabo cuantos trámites estime oportunos para que un asesor profesional reciba y lea la documentación de la junta y comité de Administradores en nombre de dicho Administrador.

6.2.3. Un Administrador no estará obligado, con motivo de su cargo, a rendir cuentas a la Sociedad de cualquier beneficio que pudiera obtener de cualquier asunto o de cualquier cargo, empleo o puesto que los Administradores hayan autorizado en virtud de la cláusula 6.2 (con sujeción, en todo caso, a los límites y condiciones a los que estuviera sujeta dicha aprobación).

6.2.4. La cláusula 6.2 se aplica sin perjuicio del efecto de la 6.1.

## **7. NOMBRAMIENTO DE ADMINISTRADORES**

### **7.1. Métodos de nombramiento de Administradores**

7.1.1. Toda persona que esté dispuesta a actuar como Administrador y esté autorizada a hacerlo por ley podrá ser designada como tal:

- (a) mediante Acuerdo por Mayoría Simple; o
- (b) por decisión de los Administradores.

7.1.2. En cualquier caso, cuando por causa de muerte la Sociedad no tenga Socios y Administradores, los representantes personales del último Socio en fallecer tendrán el derecho, mediante notificación escrita, a nombrar a una persona como Administrador.

7.1.3. A efectos de lo estipulado en la cláusula 7.1.2, cuando dos o más Socios fallezcan en circunstancias en las que sea incierto quién fue el último en fallecer, se considerará que el más joven habrá sobrevivido a uno mayor.

### **7.2. Número de Administradores**

7.2.1. El número máximo y el número mínimo, respectivamente, de Administradores se podrá determinar cada cierto tiempo mediante Acuerdo por Mayoría Simple. A reserva y a falta de dicha determinación, no habrá un número máximo de Administradores y el número mínimo no será de menos de uno.

7.2.2. Cuando el número de Administradores nombrados sea inferior al número fijado como quorum de Administradores, dichos Administradores o Administrador solamente podrán actuar con la finalidad de proponer un Acuerdo por Mayoría Simple para nombrar a un Administrador o Administradores adicionales.

### **7.3. Cese por rotación**

Los Administradores no estará obligados a cesar por rotación.

### **7.4. Nombramiento de un Administrador**

No se nombrará a ninguna persona como Administrador mediante Acuerdo por Mayoría Simple a menos que:

7.4.1. venga recomendada por los Administradores; o

7.4.2. siete días antes de la distribución del correspondiente Acuerdo Por Escrito y Sin Sesión o la notificación de convocatoria de junta a general a los Socios, se haya entregado a la Sociedad una notificación, firmada por un Socio con derecho a votar con respecto al Acuerdo por Mayoría Simple, de la identidad de la persona propuesta para ocupar el cargo de Administrador, así como una notificación firmada por dicha persona donde declare que acepta dicho nombramiento.

## 7.5. Cese de los administradores

7.5.1. Además de lo estipulado en la cláusula 7.6, una persona deja de ser de Administrador tan pronto como:

- (a) deje de ser Administrador en virtud de lo previsto en cualquier disposición de la Ley o tenga prohibido por ley ser Administrador;
- (b) se emita un auto declarativo de Insolvencia contra dicha persona;
- (c) se alcance un acuerdo o convenio con los acreedores de dicha persona en general para satisfacer las deudas de esa persona;
- (d) un profesional médico colegiado que esté tratando a dicha persona emita un dictamen por escrito a la Sociedad en el cual declare que dicha persona ha quedado física o mentalmente incapacitada para actuar como Administrador y que dicha incapacidad podría prolongarse más de tres meses;
- (e) dicha persona fallezca; o
- (f) la Sociedad reciba una notificación del Administrador en la que este declare su dimisión y esta haya surtido efecto de acuerdo con sus términos.

7.5.2. Además de lo estipulado en la cláusula 7.6, una persona jurídica deja de ser de Administrador tan pronto como:

- (a) un tribunal con competencia jurisdiccional emita un auto o se apruebe un acuerdo para la liquidación, extinción o administración concursal de dicho Administrador (salvo en el transcurso de una reestructuración o reorganización solvente);
- (b) se lleve a cabo cualquier actuación (y esta no se revoque en un plazo de 30 días) para nombrar a un gestor, liquidador, administrador judicial, administrador concursal, administrador fiduciario u otro cargo similar con respecto a dicho Administrador; o
- (c) dicho Administrador convoque una junta de sus acreedores o alcance o proponga un acuerdo o convenio con sus acreedores o cualquier cesión en beneficio de estos (salvo en el transcurso de una reestructuración o reorganización solvente).

## 7.6. Facultad de un socio único de nombrar o cesar a Administradores

Mientras la Sociedad cuente con un socio único, este estará facultado para nombrar o cesar a un Administrador en su cargo notificando por escrito a la Sociedad dicho cese o nombramiento.

## 7.7. Remuneración de los Administradores

7.7.1. Los Administradores podrán prestar cualquier servicio a la Sociedad que ellos mismos determinen.

7.7.2. Los Administradores tendrán derecho a percibir la remuneración que determinen:

- (a) por los servicios prestados a la Sociedad en calidad de Administradores; y
- (b) por cualquier otro servicio que presten a la Sociedad.

7.7.3. La remuneración de un Administrador podrá:

- (a) adoptar cualquier forma; e
- (b) incluir condiciones cualesquiera en relación con el pago de una pensión, asignación o gratificación, así como cualquier prestación por fallecimiento, enfermedad o discapacidad, aplicable a dicho Administrador y cualquier miembro de su familia (lo que incluye un cónyuge o excónyuge).

7.7.4. A menos que los Administradores determinen algo distinto, la remuneración de los Administradores devengará de día en día.

7.7.5. A menos que los Administradores decidan algo distinto, no estarán obligados a rendir cuentas a la Sociedad de cualquier remuneración que perciban en calidad de administradores u otros cargos sociales o empleados de las filiales de la Sociedad o de cualquier otra persona jurídica en la que la Sociedad tenga un interés.

## **7.8. Gastos de los Administradores**

7.8.1. La Sociedad podrá reembolsar los gastos razonables en que los Administradores hayan sufragado debidamente en relación con su asistencia a:

- (a) juntas de Administradores o comités de Administradores;
- (b) juntas generales; o
- (c) juntas específicas de titulares de cualquier clase de Participación Social u obligación de la Sociedad,

o, de otro modo, en relación con el ejercicio de sus poderes y el cumplimiento de sus obligaciones frente a la Sociedad.

## **8. PARTICIPACIONES SOCIALES Y REPARTOS**

### **8.1. Obligación de desembolsar íntegramente todas las participaciones**

8.1.1. No se emitirá ninguna Participación Social por menos del total de su valor nominal y cualquier prima que se haya de abonar a la Sociedad como contraprestación por dicha emisión.

8.1.2. Esta condición no se aplicará a Participaciones Sociales suscritas al formarse la Sociedad por los suscriptores del acta constitutiva de la Sociedad.

## 8.2. **Facultades para emitir diferentes clases de participaciones sociales**

8.2.1. Con sujeción a lo estipulado en los presentes Estatutos Sociales, pero sin perjuicio de los derechos inherentes a cualquier Participación Social preexistente, la Sociedad podrá emitir Participaciones Sociales con cuantos derechos o restricciones determinen los Administradores.

8.2.2. La Sociedad podrá emitir Participaciones Sociales con la intención de que se rescaten o puedan rescatarse a su elección o a elección del Titular y los Administradores podrán determinar los términos, condiciones y método de rescate de dichas Participaciones Sociales.

## 8.3. **Posibilidad de reconocer fideicomisos**

Salvo cuando la ley lo exija o que estatutariamente se exija algo distinto, la Sociedad no reconocerá ni estará obligada por ningún derecho sobre una Participación Social que no sea el título de plena propiedad de su Titular sobre dicha participación y los derechos inherentes a esta. No obstante, la Sociedad tendrá derecho a registrar a administradores fiduciarios como tales con respecto a cualquier Participación Social.

## 8.4. **Resguardos de participaciones sociales**

8.4.1. La Sociedad deberá emitir para cada Socio, a título gratuito, uno o varios resguardos con respecto a las Participaciones Sociales de que dicho socio sea Titular y, al transmitir una parte de su tenencia de Participaciones Sociales de cualquier clase, emitirá para dicho Socio, a título gratuito, un resguardo con respecto a las restantes Participaciones Sociales de que es Titular.

8.4.2. Cada resguardo especificará:

- (a) la cantidad de Participaciones Sociales y su clase con respecto a las cuales se emite;
- (b) el valor nominal de dichas Participaciones Sociales; y
- (c) que las Participaciones Sociales están Íntegramente Desembolsadas (a excepción de cualquier Participación Social emitida para los suscriptores del acta constitutiva de la Sociedad como nueva y aún por desembolsar o parcialmente desembolsada).

8.4.3. No se emitirán resguardos con respecto a Participaciones Sociales de más de una clase.

8.4.4. Si una Participación Social es propiedad de más de un Titular, solamente se emitirá un resguardo con respecto a dicha Participación Social.

8.4.5. Los resguardos:

- (a) irán revestidos del sello de la Sociedad; o
- (b) se otorgarán de otro modo en virtud de la Ley.

## 8.5. Reemplazo de resguardos de participaciones sociales

8.5.1. Si un resguardo emitido con respecto a las Participaciones Sociales de un Socio:

(a) se dañara o alterara; o

(b) fuera supuestamente objeto de pérdida, robo o destrucción,

dicho Socio tendrá derecho a que se emita a su favor un resguardo sustitutivo por las mismas Participaciones Sociales.

8.5.2. Un Socio que ejerza un derecho a que se emita a su favor un resguardo sustitutivo:

(a) podrá en cualquier momento ejercer el derecho a que se emita a su favor un resguardo único o resguardos independientes;

(b) devolverá a la Sociedad el resguardo que se hubiera de sustituir si se hubiera dañado o alterado; y

(c) dará cumplimiento a cuantas condiciones sobre pruebas, indemnización y pago de una tasa razonable determinen los Administradores.

## 9. TRANSMISIÓN DE PARTICIPACIONES SOCIALES *INTER VIVOS* Y *MORTIS CAUSA* O POR CAUSA DE INSOLVENCIA

### 9.1. Transmisiones de participaciones sociales

9.1.1. Se podrán transmitir Participaciones Sociales por medio de un instrumento traslativo de dominio en cualquier formato habitual u otro formato autorizado por los Administradores que se otorgue por o en nombre del cedente y, cuando se presente para su registro, deberá acompañarse del correspondiente resguardo de Participación Social y cuantos otros justificantes (en su caso) los Administradores exijan en prueba del título del cedente que pretende llevar a cabo la cesión.

9.1.2. No se cobrará tasa alguna por registrar un instrumento traslativo de dominio u otro documento relativo a la titularidad de una Participación Social.

9.1.3. La Sociedad podrá conservar cualquier instrumento traslativo de dominio que se hubiera registrado.

9.1.4. El cedente continuará siendo el Titular de una Participación Social hasta que el nombre del cesionario se haga constar en el libro de socios como su Titular.

9.1.5. Los Administradores podrán negarse a registrar la transmisión de una Participación Social y, si lo hacen, el instrumento traslativo de dominio deberá devolverse al cesionario con una notificación de denegación, a menos que sospechen que la transmisión propuesta es fraudulenta.

## **9.2. Cesión de Participaciones Sociales al fallecimiento o Insolvencia del Titular**

- 9.2.1. Si la titularidad de una Participación Social se transmitiera a un Cesionario de un Titular Fallecido o Insolvente, la Sociedad solamente podrá reconocer a dicho cesionario como Titular de dicha Participación Social.
- 9.2.2. Un Cesionario de un Titular Fallecido o Insolvente que presente cuantas pruebas exijan debidamente los Administradores para demostrar su derecho sobre una Participación Social:
- (a) podrá optar por convertirse en Titular de dichas Participaciones Sociales o cederlas a otra persona, y
  - (b) pendiente la transmisión de las Participaciones Sociales a otra persona y con sujeción a la cláusula 9.2.3, tiene los mismos derechos que tenía el Titular.
- 9.2.3. Un Cesionario de un Titular Fallecido o Insolvente no tendrá derecho a asistir o votar en una junta general ni a aceptar una propuesta de Acuerdo Por Escrito y Sin Sesión con respecto a las Participaciones Sociales a las que tuviera derecho a consecuencia del fallecimiento o Insolvencia del Titular o por otro motivo, a menos que se convierta en Titular de dichas Participaciones Sociales.

## **9.3. Ejercicio de los derechos de los Cesionarios de Socios Fallecidos o Insolventes**

- 9.3.1. Los Cesionarios de Socios Fallecidos o Insolventes que deseen convertirse en Titulares de las Participaciones Sociales sobre las que hubieran adquirido un derecho deberán comunicar por escrito a la Sociedad dicho deseo.
- 9.3.2. Si el cesionario en cuestión desea que una Participación Social se ceda a otra persona, otorgará un instrumento traslativo de dominio con respecto a dicha participación.
- 9.3.3. Toda cesión efectuada u otorgada en virtud de esta cláusula se considerará efectuada u otorgada por la persona de la cual el cesionario hubiera adquirido sus derechos con respecto a la Participación Social y como si el suceso que dio lugar a la cesión por fallecimiento o insolvencia no hubiera ocurrido.

## **9.4. Obligación de los cesionarios de socios fallecidos o en situación de insolvencia por requerimientos previos**

Si se hubiera enviado un requerimiento a un Socio con respecto a Participaciones Sociales y un cesionario tuviera derecho a dichas participaciones por el fallecimiento o Insolvencia de dicho Socio, dicho cesionario dará cumplimiento a lo exigido en dicho requerimiento si este se hizo llegar a dicho Socio antes de que el nombre de dicho cesionario se haya hecho constar en el libro de socios.

## 10. DIVIDENDOS Y OTROS REPARTOS

### 10.1. Procedimiento para declarar dividendos

- 10.1.1. Con sujeción a lo dispuesto en la Ley, la Sociedad podrá, mediante Acuerdo por Mayoría Simple, declarar dividendos y los Administradores podrán decidir pagar dividendos a cuenta u otros repartos si consideran que los beneficios distribuibles de la Sociedad lo justifican.
- 10.1.2. No se declararán dividendos y/u otros repartos a menos que los Administradores hayan formulado una recomendación con respecto a su cuantía. Dicho dividendo o reparto no deberá superar el importe recomendado por los Administradores.
- 10.1.3. No se declararán ni abonarán dividendos y/u otros repartos si no es de acuerdo con los respectivos derechos de los Socios.
- 10.1.4. A menos que los términos en los que se emitan las Participaciones Sociales estipulen algo distinto, los dividendos y/u otros repartos se abonarán según la tenencia de Participaciones Sociales de cada Socio con respecto a las cuales se ha declarado un dividendo o reparto en la fecha del acuerdo o decisión de declararlo o pagarlo.
- 10.1.5. Si el capital social de la Sociedad se halla dividido en diferentes clases, no se pagarán dividendos a cuenta por Participaciones Sociales que confieran derechos a dividendos diferidos o no preferentes si, en el momento de su satisfacción, se encuentra pendiente de pago algún dividendo preferente.
- 10.1.6. Los Administradores podrán pagar a intervalos cualquier dividendo pagadero a un porcentaje fijo si consideran que los beneficios disponibles para el reparto justifican dicho pago.
- 10.1.7. Si los Administradores actúan de buena fe, no incurrirán en responsabilidad legal frente a los Titulares de Participaciones Sociales que confieran derechos preferentes por cualquier pérdida que estos pudieran sufrir como resultado del pago lícito de un dividendo a cuenta con respecto a Participaciones Sociales que confieran derechos a dividendos diferidos o derechos no preferentes.

### 10.2. Pago de dividendos y otros beneficios

- 10.2.1. Cuando un dividendo u otra suma que constituya un beneficio distribuible fuera exigible con respecto a una Participación Social, se pagará por uno o varios de los siguientes métodos:
  - (a) transferencia a una cuenta en una entidad bancaria o sociedad de crédito hipotecario especificada por escrito por el Beneficiario del Reparto;
  - (b) enviando por correo postal un cheque a nombre del Beneficiario del Reparto a la dirección registrada de dicho beneficiario (si se trata de un Titular de la Participación Social) o (en cualquier otro caso) a una dirección especificada por escrito por dicho beneficiario;

**DAVID PARADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- (c) enviando por correo postal un cheque, a nombre de dicha persona, a la dirección que el Beneficiario del Reparto haya especificado por escrito; o
- (d) cualquier otro medio de pago que los Administradores acuerden con el Beneficiario del Reparto por escrito.

10.2.2. En los presentes Estatutos Sociales, se entenderá por «**Beneficiario del Reparto**», en lo que respecta a una Participación Social con relación a la cual se hubiera de pagar un dividendo u otra suma:

- (a) el Titular de la Participación Social; o
- (b) si la Participación Social tiene dos o varios cotitulares, aquel de ellos a quien se nombre primero en el libro de socios; o
- (c) si el Titular ya no tuviera derecho a la Participación Social como resultado de su fallecimiento o Insolvencia, o por efecto de la ley, al Cesionario del Titular Fallecido o Insolvente.

### 10.3. **Repartos sin intereses**

La Sociedad no pagará intereses sobre ningún dividendo u otra suma exigible con respecto a una Participación Social a menos que los términos en que dicha Participación Social se emitió estipulen algo distinto.

### 10.4. **Repartos no reclamados**

10.4.1. Todos los dividendos u otras sumas que:

- (a) hubiera que pagar con respecto a las Participaciones Sociales; y
- (b) no se hayan reclamado una vez que se hayan declarado o hayan devengado exigibles,

se podrán invertir o de otro modo usar por los Administradores en beneficio de la Sociedad hasta su reclamación.

10.4.2. El pago de dicho dividendo u otra suma en una cuenta separada no constituirá a la Sociedad en fiduciaria con respecto a dicho dividendo o suma.

10.4.3. Si:

- (a) han transcurrido 12 años desde la fecha en la cual venció el pago de un dividendo u otra suma; y
- (b) el Beneficiario del Reparto no ha reclamado dicho pago,

el Beneficiario del Reparto perderá derecho a dicho dividendo u otra suma y la Sociedad dejará de adeudárselo.

## 10.5. **Repartos no en efectivo**

10.5.1. Con sujeción a los términos de la emisión de la Participación Social en cuestión, la Sociedad podrá, mediante Acuerdo por Mayoría Simple y previa recomendación de los Administradores, decidir pagar la totalidad o una parte de un dividendo u otra distribución exigible con respecto a una Participación Social transfiriendo activos distintos de efectivo con un valor equivalente (lo que incluirá, sin limitación, participaciones sociales u otros títulos-valores de cualquier sociedad).

10.5.2. Con el objeto de pagar un reparto no en efectivo, los Administradores podrán llevar a cabo cuantos trámites estimen oportunos, lo que incluirá, cuando surja alguna dificultad en dicho reparto:

- (a) fijar el valor de cualquier activo;
- (b) pagar efectivo a cualquier Beneficiario del Reparto sobre la base de dicho valor para ajustar los derechos de los beneficiarios; y
- (c) transmitir activos a fiduciarios.

## 10.6. **Renuncia a repartos**

10.6.1. Los Beneficiarios de un Reparto podrán renunciar a su derecho a un dividendo u otro reparto exigible con respecto a una Participación Social entregando a la Sociedad una notificación por escrito a tal efecto, pero si:

- (a) la Participación Social en cuestión perteneciera a más de un Titular; o
- (b) más de una persona tuviera derecho a la Participación Social, ya sea a consecuencia del fallecimiento o Insolvencia de uno o varios cotitulares, o por otro motivo,

la notificación no surtirá efecto a menos que especifique que se ha entregado y firmado por todos los Titulares o personas que tuvieran derecho a la Participación Social por otro motivo.

## 11. **CAPITALIZACIÓN DE BENEFICIOS**

### 11.1. **Facultad de capitalizar y adjudicar sumas capitalizadas**

11.1.1. Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales y lo dispuesto en la Ley, los Administradores podrán, si se les autoriza mediante Acuerdo por Mayoría Simple:

- (a) decidir capitalizar beneficios de la Sociedad (independientemente de si estos están disponibles para su distribución) que no sean necesarios para pagar un dividendo preferente o cualquier suma que la cuenta de primas de emisión o reserva de capital amortizable de la Sociedad tenga en su haber; y

- (b) adjudicar toda suma que decidan capitalizar (en adelante, una «**Suma Capitalizada**») a las personas que habrían tenido derecho a ella si se repartiera en concepto de dividendo (en adelante, las «**Personas Legitimadas**») y en las mismas proporciones.

11.1.2. Las Sumas Capitalizadas se asignarán:

- (a) en nombre de las Personas Legitimadas; y
- (b) en las mismas proporciones en las que se les habría pagado un dividendo.

11.1.3. Toda Suma Capitalizada podrá destinarse al desembolso de nuevas Participaciones Sociales de un valor nominal equivalente a la Suma Capitalizada, las cuales se asignarán acreditadas como Íntegramente Desembolsadas a las Personas Legitimadas o según sus indicaciones.

11.1.4. Una Suma Capitalizada que se haya adjudicado con cargo a beneficios disponibles para su reparto se podrá destinar al desembolso de nuevas obligaciones de la Sociedad, las cuales se asignarán acreditadas como Íntegramente Desembolsadas a las Personas Legitimadas o según sus indicaciones.

11.1.5. Con sujeción a lo estipulado en estos Estatutos Sociales, los Administradores podrán:

- (a) destinar Sumas Capitalizadas a los fines que se especifican en las cláusulas 11.1.3 y 11.1.4, en parte a uno y en parte a otro;
- (b) llevar a cabo cuantos trámites estimen oportunos para comerciar con Participaciones Sociales u obligaciones que devinieran distribuibles en fracciones en virtud de este artículo (lo que incluirá la emisión de resguardos fraccionarios o la realización de pagos en efectivo); y
- (c) autorizar a cualquier persona a que celebre un contrato con la Sociedad en nombre de todas las Personas Legitimadas que sea vinculante para ellas con respecto a la adjudicación de Participaciones Sociales y obligaciones a su favor en virtud de esta cláusula.

## **12. ORGANIZACIÓN DE JUNTAS GENERALES**

### **12.1. Asistencia e intervención en juntas generales**

12.1.1. Una persona se entenderá con capacidad para ejercer el derecho de intervenir en una junta general cuando se halle en condiciones de comunicar a todos los asistentes a dicha junta, durante esta, información u opiniones cualesquiera que tuviera sobre los puntos del orden del día.

12.1.2. Una persona se entenderá con capacidad para ejercer el derecho a votar en una junta general cuando:

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- (a) sea capaz de emitir un voto, durante la junta, con respecto a los acuerdos sometidos a votación en la junta; y
- (b) el voto de dicha persona se podrá tener en cuenta a la hora de determinar si dichos acuerdos se han adoptado o no al mismo tiempo que los votos de todas las demás personas que asistan a la junta.

12.1.3. Los Administradores podrán llevar a cabo cuantos trámites estimen necesarios para permitir que los asistentes a una junta general ejerzan sus derechos a intervenir o votar en ella.

12.1.4. A la hora de determinar la asistencia a una junta general, no importa si dos o más miembros asistentes se encuentran en el mismo lugar.

12.1.5. Dos o más personas que no se hallen en el mismo lugar asistirán a una junta general si sus circunstancias son tales que, si tienen (o fueran a tener) derechos a intervenir y a votar en dicha junta, pueden o podrían ejercer dichos derechos.

## 12.2. **Quorum para juntas generales**

Si las personas que asisten a una junta general no constituyen quorum, no se tratará ningún punto que no sea el nombramiento de un Presidente de la junta.

## 12.3. **Presidencia de juntas generales**

12.3.1. Si los Administradores han nombrado a un Presidente de conformidad con la cláusula 5.4, este presidirá las juntas generales si se encuentra presente y está dispuesto a hacerlo.

12.3.2. Si los Administradores no han nombrado a un Presidente o este no está dispuesto a presidir la junta o no se presenta en 10 minutos desde la hora a la que esté previsto que la junta comience:

- (a) los Administradores presentes; o
- (b) si no hay Administradores presentes, los Socios presentes

12.3.3. designarán a un Administrador o Socio para que presida la junta y el nombramiento del Presidente de la junta será el primer punto a tratar en esta.

12.3.4. La persona que presida una junta de acuerdo con lo estipulado en esta cláusula se denominará «**Presidente de la junta**».

## 12.4. **Asistencia e intervención por Administradores y no Socios**

12.4.1. Los Administradores podrán asistir e intervenir en juntas generales, independientemente de si son Socios o no.

12.4.2. El Presidente de la junta podrá permitir que otras personas que no:

- (a) sean Socios de la Sociedad; ni

- (b) estén legitimadas de otro modo para ejercer los derechos de los Socios en lo que respecta a las juntas generales,  
asistan a una junta general e intervengan en ella.

## 12.5. Aplazamientos

12.5.1. Si las personas que se presenten a una junta general en 30 minutos desde la hora en la que está previsto que esta comience no constituyen quorum o si durante una junta deja de haber quorum, el Presidente de la junta deberá aplazarla.

12.5.2. El Presidente de la junta podrá aplazar una junta general en la que haya quorum si:

- (a) la junta accede a un aplazamiento; o
- (b) el Presidente de la junta considera que es necesario un aplazamiento para salvaguardar la integridad de cualquier persona que asista a la junta o asegurar que los puntos del orden del día se traten de manera ordenada.

12.5.3. El Presidente de la junta aplazará una junta general si la junta le ordena hacerlo.

12.5.4. Al aplazar una junta general, el Presidente de la junta:

- (a) especificará la hora a la que se aplazará y el lugar en el que se celebrará la junta aplazada o indicará que esta continuará a una hora y en un lugar especificados por los Administradores; y
- (b) atenderá a las instrucciones con respecto a la hora y el lugar de cualquier aplazamiento que la junta hubiera impartido.

12.5.5. Si la continuación de una junta aplazada fuera a celebrarse más de 14 días después de su aplazamiento, la Sociedad enviará una notificación sobre ello con no menos de siete días netos de antelación (es decir, sin incluir el día de la junta aplazada y el día de entrega de la notificación):

- (a) a las mismas personas a las que hubiera que notificar la junta general de la Sociedad; e
- (b) incluyendo la misma información que dicha notificación tendría que contener.

12.5.6. No se tratarán puntos del orden del día en una junta general aplazada que no pudieran tratarse debidamente en la junta de no tener lugar dicho aplazamiento.

### **13. VOTACIÓN EN JUNTAS GENERALES**

#### **13.1. Votaciones: cláusulas generales**

La adopción de todo acuerdo que se someta a la votación de una junta general se decidirá a mano alzada, a menos que se exija debidamente una votación secreta de acuerdo con lo estipulado en estos Estatutos Sociales.

#### **13.2. Errores y conflictos**

13.2.1. Solamente podrá objetarse el derecho de cualquier persona a votar en una junta general en la junta o junta aplazada en la que se va a emitir el voto objetado y cada voto que no fuera desautorizado en la junta será válido.

13.2.2. Toda objeción se remitirá al Presidente de la junta, cuya decisión será definitiva.

#### **13.3. Votos secretos**

13.3.1. Una votación secreta con respecto a un acuerdo podrá solicitarse:

- (a) antes de la junta general donde se va a someter a votación dicho acuerdo; o
- (b) en una junta general, ya sea antes de una votación a mano alzada con respecto a dicho acuerdo o inmediatamente después de que se declare el resultado de una votación a mano alzada con respecto a dicho acuerdo.

13.3.2. Una votación secreta podrá solicitarse por:

- (a) el Presidente de la junta;
- (b) los Administradores;
- (c) dos o más personas con derecho a votar sobre el acuerdo; o
- (d) una o varias personas que representen no menos de una décima parte de los derechos de voto totales de todos los Socios con derecho a votar sobre el acuerdo.

13.3.3. Una solicitud de votación secreta podrá retirarse si:

- (a) la votación secreta todavía no se ha celebrado; y
- (b) el Presidente de la junta da su consentimiento para que se retire la solicitud.

13.3.4. Las votaciones secretas se celebrarán de inmediato y de la manera que indique el Presidente de la junta.

#### 13.4. **Contenido de las Notificaciones de Delegación de Voto**

13.4.1. El nombramiento de delegados para votar en una junta solamente será válido si se efectúa mediante notificación escrita (en adelante, una «**Notificación de Delegación de Voto**») que:

- (a) especifique el nombre y dirección del Socio que nombra al delegado;
- (b) identifique a la persona nombrada como delegado de dicho Socio y la junta general con respecto a la cual se le nombra;
- (c) vaya firmada por o en nombre del Socio que nombra al delegado o esté refrendada conforme los Administradores determinen; y
- (d) se entregue a la Sociedad como se dispone en estos Estatutos Sociales y de acuerdo con las instrucciones indicadas en la notificación de la junta general a la que se refiere.

13.4.2. La Sociedad podrá exigir que las Notificaciones de Delegación de Voto se entreguen de una determinada manera y especificar diferentes medios para fines distintos.

13.4.3. Las Notificaciones de Delegación de Voto podrán especificar cómo habrá de votar el delegado a quien se designa en ellas (o que dicho delegado se abstenga de votar) con respecto a uno o varios acuerdos.

13.4.4. A menos que una Notificación de Delegación de Voto especifique algo distinto, se entenderá que dicha notificación:

- (a) permite a la persona a quien se designa en ella como delegado usar su propio criterio sobre cómo votar con respecto a cualquier modificación de un acuerdo o sobre cualquier acuerdo complementario o procedimental sometido a la votación de la junta; y
- (b) nombra a dicha persona como delegado en relación con cualquier aplazamiento de la junta general a la que se refiere, así como a la propia junta.

#### 13.5. **Entrega de Notificaciones de Delegación de Voto**

13.5.1. Una Notificación de Delegación de Voto deberá entregarse a la Sociedad no menos de 48 horas antes de la junta general o junta aplazada a la que se refiere.

13.5.2. Toda persona que tenga derecho de asistencia, intervención o voto (ya sea en una votación a mano alzada o una votación secreta) en una junta general continuará teniendo dicho derecho con respecto a dicha junta o su aplazamiento aun cuando se hubiera entregado una Notificación de Delegación de Voto válida a la Sociedad por o en nombre de dicha persona.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- 13.5.3. Un nombramiento en virtud de una Notificación de Delegación de Voto podrá revocarse enviando a la Sociedad una notificación escrita formulada por o en nombre de la persona por o en nombre de quien se envía.
- 13.5.4. Una notificación por la que se revoque un nombramiento de un delegado en una junta solamente surtirá efecto si se entrega antes del comienzo de la junta o junta aplazada a la que se refiere.
- 13.5.5. Si una Notificación de Delegación de Voto o una notificación por la que se revoca el nombramiento de un delegado no va firmada por la persona que nombró al delegado, se acompañará de documentación que acredite la autorización de la persona que la firmó en nombre del nominador.

### 13.6. **Modificaciones de acuerdos**

13.6.1. Todo Acuerdo por Mayoría Simple que se proponga en una junta general podrá modificarse mediante Acuerdo por Mayoría Simple si:

- (a) se notifica por escrito a la Sociedad la propuesta de modificación por una persona con derecho a votar en la junta general en la que se va a presentar dicha propuesta no menos de 48 horas antes de que se celebre dicha junta (o posteriormente, conforme determine el Presidente de la junta), y
- (b) según el criterio razonable del Presidente de la junta, la modificación propuesta no altera sustancialmente el alcance del acuerdo.

13.6.2. Todo Acuerdo por Mayoría Especial que se proponga en una junta general podrá modificarse mediante Acuerdo por Mayoría Simple si:

- (a) el Presidente de la junta propone una modificación en la junta general en la que se va a proponer el acuerdo; y
- (b) la modificación se limita a lo necesario para corregir una falta gramatical u otro error no sustancial en el acuerdo.

13.6.3. Si el Presidente de la junta, actuando de buena fe, decide erróneamente que una modificación de un acuerdo es inadmisibles, dicho error no invalidará el voto con respecto al acuerdo.

### 13.7. **Registro de socios**

Los Administradores deberán asegurarse de que la Sociedad lleve un registro escrito, que conservará por un período mínimo de 10 años a contar desde la fecha de que se trate, de todas las actuaciones llevadas a cabo en juntas generales de la Sociedad.

## **14. GESTIONES ADMINISTRATIVAS**

### **14.1. Métodos de comunicación obligatorios**

14.1.1. Con sujeción a lo estatutariamente dispuesto, toda correspondencia enviada o entregada por o a la Sociedad en virtud de lo estipulado en estos Estatutos Sociales se podrá enviar o entregar por cualquier medio por el cual la Ley dispone que todo documento o información que venga autorizado o exigido en dicha Ley ha de ser enviado o entregado por o a la Sociedad.

14.1.2. Con sujeción a lo dispuesto en estos Estatutos Sociales, todo documento o notificación que se vaya a enviar o entregar a un Administrador con respecto a la toma de decisiones también se podrá enviar o entregar por el medio que este haya solicitado que se le envíen dichos documentos o notificaciones en ese momento.

14.1.3. Los plazos en que se considerarán entregados los documentos e informaciones previstos en los artículos 1147(2) y 1147(3) de la Ley se modificarán como sigue:

- (a) con sujeción a los demás requisitos previstos en el artículo 1147(2) de la Ley, los documentos e informaciones enviados por correo urgente a una dirección en el Reino Unido se entenderán recibidos por el destinatario previsto 24 horas después de su envío postal;
- (b) con sujeción a los demás requisitos previstos en el artículo 1147(2) de la Ley, los documentos e informaciones enviados por correo no urgente a una dirección en el Reino Unido se entenderán recibidos por el destinatario previsto 48 horas después de su envío postal; y
- (c) con sujeción a los demás requisitos previstos en el artículo 1147(3) de la Ley, los documentos e informaciones enviados o facilitados por medios electrónicos se entenderán recibidos 24 horas después de su envío.

### **14.2. Sellos sociales**

14.2.1. Todo sello social solamente podrá usarse previo consentimiento de los Administradores.

14.2.2. Los Administradores podrán decidir por qué medio y en qué formato se podrá usar el sello social.

14.2.3. A menos que los Administradores decidan algo distinto, si la Sociedad cuenta con un sello social y este se estampa en un documento, este también irá firmado, como mínimo, por una persona autorizada en presencia de un testigo que dé fe de la firma.

14.2.4. A efectos de lo estipulado en esta cláusula, se entenderá por persona autorizada:

- (a) cualquier Administrador de la Sociedad,

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

- (b) el secretario de la Sociedad (si lo hubiere); o
- (c) cualquier persona autorizada por los Administradores para firmar documentos que vayan revestidos del sello social.

**14.3. Ausencia de derecho a inspeccionar las cuentas y otros registros**

Salvo que esté permitido por ley o sea autorizado por los Administradores o mediante Acuerdo por Mayoría Simple de la Sociedad ninguna persona tendrá derecho a inspeccionar las cuentas u otros registros o documentos de la Sociedad por el mero hecho de ser Socio.

**14.4. Provisión para los empleados al cese de la actividad**

Los Administradores podrán decidir crear una provisión en beneficio de empleados o exempleados de la Sociedad o cualquiera de sus filiales (que no sean Administradores, exadministradores o Administradores en la sombra) en relación con el cese o traspaso a cualquier persona de la totalidad o una parte de la empresa de la Sociedad o dicha filial.

**15. SEGURO E INDEMNIZACIÓN**

**15.1. Seguro**

Sin perjuicio de lo estipulado en la cláusula 15.2, los Administradores podrán ejercer todas las facultades que asisten a la Sociedad de suscribir y mantener suscrito un seguro por o en beneficio de cualquier persona que sea o haya sido:

15.1.1. Administrador u otro cargo social, o empleado de la Sociedad o cualquier Empresa Asociada; o

15.1.2. un administrador fiduciario de cualquier fondo de pensiones en el que los empleados de la Sociedad o cualquier otra entidad prevista en la cláusula 15.1.1 estén o hayan estado interesados,

lo que incluye, sin limitación, un seguro contra toda responsabilidad en que incurra dicha persona con respecto a cualquier acto u omisión en el cumplimiento o desempeño, real o presunto, de sus funciones o en el ejercicio o presunto ejercicio de sus facultades o, si no, en conexión con sus obligaciones, facultades o cargos relacionados con la entidad o fondo en cuestión.

**15.2. Indemnización**

15.2.1. Cada Administrador u otro cargo social o auditor de la Sociedad o cualquier Empresa Asociada tendrá derecho, si lo determinan los Administradores y en la medida en que estos lo determinen, a que se les indemnice con cargo a los activos de la Sociedad, hasta el máximo permitido en los artículos 232, 233, 234 y 532 de la Ley, por todas las pérdidas o responsabilidades que pudiera sufrir o en que pudiera incurrir en o en relación con el desempeño de las funciones inherentes a su cargo o, si no, en relación con dichas obligaciones, lo que incluye cualquier responsabilidad en la que incurra en su defensa en todo

procedimiento, ya sea por lo civil o por lo penal, en el que se dicte sentencia a su favor o en el que resulte absuelto o en conexión con cualquier petición prevista en los artículos 661 o 1157 de la Ley en la que se le conceda una reparación por el tribunal y dicha indemnización se hará extensiva (si así se decide) a exadministradores, otros cargos sociales y auditores de la Sociedad o cualquier Empresa Asociada. Con sujeción a la cláusula 15.2.4, ningún Administrador, exadministrador u otro cargo social o excargo social tendrá que responder por cualquier pérdida, daño o infortunio que sufra la Sociedad en el desempeño de las funciones inherentes a su cargo o en relación con dichas funciones.

15.2.2. Los Administradores estarán facultados, al amparo del artículo 233 de la Ley, a suscribir y mantener vigente, en favor de cualquier Administrador o exadministrador u otro cargo social o excargo social de la Sociedad o de cualquier Empresa Asociada, un seguro que cubra la responsabilidad prevista en el artículo 232 de la Ley.

15.2.3. La Sociedad estará autorizada a celebrar un acuerdo de préstamo con un Administrador, exadministrador u otro cargo social o ex cargo social de la Sociedad o de cualquier Empresa Asociada, pero solamente en términos que se ajusten plenamente a lo dispuesto en el artículo 205 de la Ley, para que dicho Administrador, exadministrador u otro cargo social o ex cargo social pueda hacer frente a cualquier responsabilidad en que incurra en la contestación a dicho procedimiento o solicitar una reparación en cuanto incurra en dicha responsabilidad.

15.2.4. Esta cláusula 15 solamente surtirá efecto en la medida en que sus estipulaciones no queden anuladas por los artículos 232, 233, 234 y 532 de la Ley.

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 18 de julio de 2024»

Firma:



**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257 *DR*

# SAVILLE & CO

— SCRIVENER NOTARIES —

Saville Notaries LLP 11 Old Jewry London EC2R 8DU

Tel: +44 (0)20 7776 9800 www.savillenotaries.com mail@savillenotaries.com

Sophie Milburn Nicholas Thompson Robert Kerss Andrew MacNab Christopher Higgins\*

Eleonora Ceolin\* Kyriaki Manika\* Saffiyah Mengrani\* Olga Kulikovskaya\*

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I CHRISTOPHER GERARD HIGGINS of the City of London NOTARY PUBLIC by royal authority duly admitted and sworn DO HEREBY CERTIFY that the document hereunto annexed is a true copy of the **certificate of incorporation** relating to the company styled **TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED** of Edinburgh, Scotland (hereinafter the “Company”), as currently in force and filed with the REGISTRAR OF COMPANIES FOR SCOTLAND according to law;

AND I DO FURTHER CERTIFY that the Company is a UK-registered private limited company duly organised and existing under the laws of Scotland, registered with the said Registrar of Companies under number SC707592 and with registered office at 50 Lothian Road, Festival Square, Edinburgh, EH3 9WJ, Scotland.

IN FAITH AND TESTIMONY WHEREOF I the said notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at London aforesaid this eleventh day of July two thousand and twenty four.



Saville & Co. Scrivener Notaries is the trading name of Saville Notaries LLP, a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC420687 and with registered office at 11 Old Jewry, London EC2R 8DU

Regulated through the Faculty Office of the Archbishop of Canterbury

\*General Notary



<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays / Pais:	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Christopher Gerard Higgins
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal / stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	12 July 2024
<b>7. by</b> par / por	His Majesty's Principal Secretary of State for Foreign, Commonwealth and Development Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el numero	APO-NDBR-G928-LD4T-4M0P
<b>9. Seal / stamp</b> Sceau / timbre Sello / timbre	
<b>10. Signature</b> Signature Firma	C. Fayers 

This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country not party to the Hague Convention of the 5th of October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

To verify this apostille go to [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**FILE COPY**



**CERTIFICATE OF INCORPORATION  
OF A  
PRIVATE LIMITED COMPANY**

Company Number **707592**

The Registrar of Companies for Scotland, hereby certifies that

**TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

is this day incorporated under the Companies Act 2006 as a private company, that the company is limited by shares, and the situation of its registered office is in Scotland

Given at Companies House, Edinburgh, on **24th August 2021**



\*NSC707592L\*



**Companies House**



**THE OFFICIAL SEAL OF THE  
REGISTRAR OF COMPANIES**

The above information was communicated by electronic means and authenticated by the Registrar of Companies under section 1115 of the Companies Act 2006

# SAVILLE & CO

—SCRIVENER NOTARIES—

Saville Notaries LLP                      11 Old Jewry                      Londres EC2R 8DU  
Tel.: +44 (0)20 7776 9800                      www.savillenotaries.com                      mail@savillenotaries.com  
Sophie Milburn                      Nicholas Thompson                      Robert Kerss                      Andrew MacNab                      Christopher Higgins\*  
-----  
Eleonora Ceolin\*                      Kyriaki Manika\*                      Saffiyah Mengrani\*                      Olga Kulikovskaya\*

A QUIENES CORRESPONDA, YO, CHRISTOPHER GERARD HIGGINS, ejerciente en la City de Londres, NOTARIO por autoridad real, debidamente habilitado y juramentado, CERTIFICO que el documento que se adjunta al presente es una copia auténtica de los **certificado de constitución** de la sociedad denominada **TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**, con sede en Edimburgo, Escocia, (en adelante, la «Sociedad») en vigor y que obra a cargo del REGISTRO MERCANTIL DE ESCOCIA conforme a derecho;

Y CERTIFICO ASIMISMO que la Sociedad es una sociedad limitada registrada en el Reino Unido, debidamente constituida en virtud de las leyes de Escocia, inscrita en dicho Registro Mercantil con el número SC707592 y con domicilio social sito en 50 Lothian Road, Festival Square, Edimburgo, EH3 9WJ, Escocia.

EN FE DE LO CUAL, yo, el mencionado notario, he firmado y estampado el sello de mi notaría sita en Londres, antes mencionada, hoy, día once de julio del año dos mil veinticuatro.

[Consta sello ilegible]

[Consta firma]



Saville & Co. Scrivener Notaries es el nombre comercial de Saville Notaries LLP, sociedad profesional inscrita en Inglaterra y Gales con el número de inscripción registral OC420687 y con domicilio social en 11 Old Jewry, Londres EC2R 8DU

Regulados a través del Organismo Regulador del Notariado (*Faculty Office*) del Arzobispado de Canterbury

\*Notario General

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257



DA

<b>APOSTILLE</b>	
<i>(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)</i>	
<b>1. País:</b>	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
<b>Este instrumento público</b>	
<b>2. ha sido firmado por</b>	Christopher Gerard Higgins
<b>3. quien actúa en calidad de</b>	Notario
<b>4. está revestido del sello/timbre de</b>	el mencionado Notario
<b>Certificado</b>	
<b>5. en</b>	Londres
<b>6. el</b>	12 de julio de 2024
<b>7. por</b>	El Secretario de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores, la Commonwealth y Desarrollo
<b>8. bajo el número</b>	APO-NDBR-G928-LD4T-4M0P
<b>9. Sello/Timbre</b>	<b>10. Firma</b>
[Consta sello: MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES, LA COMMONWEALTH Y DESARROLLO. LONDRES]	C. Fayers [Consta firma]

Esta Apostilla no podrá utilizarse en el Reino Unido y solo confirma la autenticidad de la firma o el sello del que va revestido el instrumento público británico que lleva adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las apostillas adjuntas a los documentos que se hayan fotocopiado o certificado en el Reino Unido solo confirman la firma del funcionario del Reino Unido que llevó a cabo la certificación. No autentican en modo alguno ni la firma ni el contenido del documento original.

Si este documento se va a utilizar en un país no signatario de la Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961, se deberá presentar en la sección consular de la embajada que represente a dicho país.

Para verificar esta apostilla, accédase a [www.verifyapostille.service.gov.uk](http://www.verifyapostille.service.gov.uk)

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

# COPIA DE ARCHIVO

[Consta Escudo de Armas]

## CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN DE UNA SOCIEDAD LIMITADA (*PRIVATE LIMITED COMPANY*)

Sociedad número **707592**

El Registro Mercantil de Escocia certifica por el presente que

### **TDR CAPITAL GENERAL PARTNER V LIMITED**

se constituyó, en fecha de hoy, en virtud de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido (*Companies Act 2006*), como sociedad limitada (*private company*), que la sociedad está limitada por participaciones sociales y que su domicilio social se halla sito en Escocia.

Otorgado en el Registro Mercantil de Reino Unido (Companies House), Edimburgo, el **24 de agosto de 2021**.



\*NSC707592L\*

[Consta Escudo de Armas]  
Companies House

[Consta sello: REGISTRO  
MERCANTIL DE ESCOCIA]  
EL SELLO OFICIAL DEL  
REGISTRO MERCANTIL

La información reseñada anteriormente se comunicó por medios electrónicos y se autentificó por el Registro Mercantil a tenor de lo dispuesto en el artículo 1115 de la Ley de Sociedades de Capital de 2006 del Reino Unido.

**DAVID RAPADO HERNÁNDEZ**  
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés  
Núm. 6257

«Don David Rapado Hernández, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

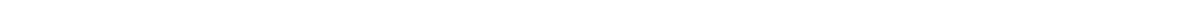
En Madrid, a 17 de julio de 2024»

Firma:



## **ANEXO 8**

**Relación de las adquisiciones de acciones de Applus Services, S.A.  
realizadas por el Oferente**



<b>Compras realizadas en en las Bolsas de Valores Españolas</b>			
<b>Fecha</b>	<b>Títulos adquiridos</b>	<b>Precio/acción (EUR)</b>	<b>Importe de la Compra (EUR)</b>
13-Jun	293,454	12.78	3,750,342.12
14-Jun	6,546	12.78	83,657.88
17-Jun	39,254	12.78	501,666.12
18-Jun	22,357	12.78	285,722.46
19-Jun	14,112	12.78	180,351.36
20-Jun	46,416	12.78	593,196.48
21-Jun	2,937	12.78	37,534.86
24-Jun	750	12.78	9,585.00
25-Jun	81,939	12.78	1,047,180.42
26-Jun	10,028	12.78	128,157.84
27-Jun	1,246	12.78	15,923.88
28-Jun	507	12.78	6,479.46
01-Jul	36,120	12.78	461,613.60
02-Jul	-	-	-
03-Jul	-	-	-
04-Jul	130,076	12.78	1,662,371.28
05-Jul	463	12.78	5,917.14
08-Jul	8,453	12.78	108,029.34
09-Jul	10,271	12.78	131,263.38
10-Jul	41,914	12.78	535,660.92
11-Jul	39,522	12.78	505,091.16
12-Jul	1,427	12.78	18,237.06
15-Jul	68	12.78	869.04
16-Jul	20,916	12.78	267,306.48
17-Jul	11,314	12.78	144,592.92
18-Jul	5,102	12.78	65,203.56
19-Jul	6,189	12.78	79,095.42
22-Jul	7,494	12.78	95,773.32
23-Jul	7,892	12.78	100,859.76
24-Jul	681,610	12.78	8,710,975.80
25-Jul	9,190	12.78	117,448.20
26-Jul	13,042	12.78	166,676.76
29-Jul	5,541	12.78	70,813.98
30-Jul	3,610	12.78	46,135.80
31-Jul	3,563	12.78	45,535.14
01-Aug	471	12.78	6,019.38
02-Aug	2,236	12.78	28,576.08
05-Aug	11,608	12.78	148,350.24
06-Aug	41,006	12.78	524,056.68
07-Aug	618,871	12.78	7,909,171.38
08-Aug	796	12.78	10,172.88
09-Aug	59	12.78	754.02
<b>TOTAL</b>	<b>2,238,370</b>		

## **ANEXO 9**

**Copia de las cuentas anuales no auditadas del Oferente correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023**

**AMBER EQUITYCO, S.L.U.**

**Balance abreviado del periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.261,78</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		133,58
Otros deudores	7	133,58
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.128,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.261,78</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.261,78</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>2.261,78</b>
Capital		3.000,00
Capital escriturado		3.000,00
Resultado del ejercicio		(738,22)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>2.261,78</b>

**AMBER EQUITYCO, S.L.U.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	Notas	2023
Otros gastos de explotación		(738,22)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(738,22)</b>
<b>RESULTADO EJERCICIO ANTES IS</b>		<b>(738,22)</b>
Impuestos sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(738,22)</b>

## **AMBER EQUITYCO, S.L.U.**

Memoria Abreviada

Ejercicio 2023 (del periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023)

(Expresada en euros, salvo indicación expresa)

### **1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

AMBER EQUITYCO, S.L.U. (anteriormente denominada, SORTINO INVESTMENTS, S.L.U.) (la “**Sociedad**”) se constituyó como sociedad limitada el 17 de mayo de 2023. Su domicilio social se encuentra en la Calle Ramírez de Arellano 17, 10ª Planta, 28043 Madrid. Tiene NIF B13797311. El socio único de la Sociedad es AMBER BIDCO, S.L.U. (el “**Socio Único**”) con domicilio social en la Calle Ramírez de Arellano 17, 10ª Planta, 28043 Madrid y NIF B13797329.

La Sociedad tiene por objeto las siguientes actividades:

- A. Realizar estudios contables, de mercado, sociológicos, tecnológicos, de mercadotecnia, y sobre asuntos relacionados con el desarrollo de proyectos o sociedades empresariales, mercantiles e industriales, estas actividades se realizarán en concepto de mediación o intermediación (CNAE 7320, “Estudio de mercado y realización de encuestas de opinión pública”).
- B. Asesorar a terceros sobre las materias epígrafe anterior, contratando al efecto, si fuere necesario, los profesionales o entidades que legal o reglamentariamente tengan atribuida competencia para ello. (CNAE 73, “Publicidad y Estudios de Mercado”).
- C. Crear mantener y explotar páginas y portales en Internet; ofrecer servicios de hospedaje y mantenimiento de páginas y portales, de intermediación en el registro de dominios y de correo electrónico y de comunicación mediante Internet; y las actividades de los ramos del diseño convencional y tecnológico y de publicidad y la intermediación comercial en estos ramos de actividad. (CNAE 6311, “Proceso de Datos, Hosting y Actividades Relacionadas”).
- D. La compra y la venta, por cuenta e interés propio, acciones, participaciones y, en general, de activos y valores financieros, empresariales o de cualquier otra clase, con intervención en su caso, de los mediadores que legal o reglamentariamente deban hacerlo. (CNAE 6420, “Actividades de Sociedades Holding”).
- E. La creación, dirección y aprovechamiento comercial de redes de distribución y venta. (CNAE 5229, “Otras actividades anexas al transporte”).

- F. El almacenamiento y distribución de mercancías. (CNAE 5210, “Depósito y almacenamiento”).
- G. Las actividades del ramo de las telecomunicaciones, incluida la fabricación, importación exportación distribución, venta e instalación de materiales y elementos, la creación e instalación de redes, al asesoramiento a terceros y la intermediación comercial en el sector. (CNAE 6190, “Otras actividades de telecomunicaciones”).
- H. Las actividades propias del ramo de la informática, incluida la fabricación, importación, exportación, distribución, venta e instalación de materiales y elementos, el asesoramiento a terceros y la intermediación comercial en el sector. (CNAE 6201, “Actividades de programación informática”).
- I. El desarrollo de actividades comerciales propias de las grandes superficies, grandes almacenes e Hipermercados lo mismo desarrollándolas conjuntamente en un solo establecimiento que cada una de tales actividades por separado. (CNAE 4690, “Comercio al Por Mayor No Especializado”).
- J. La importación y la exportación de mercaderías aptas para el desarrollo de las actividades del epígrafe anterior. (CNAE 46, “Comercio al por menor y al por mayor”).
- K. Las actividades propias del ramo de hostelería, incluso explotar establecimientos de dicho ramo, de la alimentación, incluida la importación, exportación, distribución y venta, al por mayor y al por menor. (CNAE 5510, “Hoteles y alojamientos similares”).
- L. La edición de libros y publicaciones periódicas o unitarias y las actividades del ramo de las artes gráficas; la producción de películas y su comercialización, exhibición y explotación; la representación de creadores, artistas modelos; y la creación y producción de programas para la radio, televisión y cualquier otro medio de difusión general; y la adquisición y explotación e intermediación en su compraventa de derechos de propiedad intelectual e industrial. (CNAE 1811, “Artes gráficas y servicios relacionados con las mismas”).
- M. El transporte de viajeros y mercancías y las actividades del ramo de la automoción aérea, terrestre y marítima, incluida la intermediación y representación, la fabricación de componentes y accesorios, las tareas de reparación y mantenimiento, y la compra, venta, importación y exportación de vehículos, componentes y accesorios. (CNAE 5221, “Actividades anexas al transporte terrestre”).
- N. La compraventa y alquiler de todo tipo de maquinaria. (CNAE 4614, “Intermediarios del comercio de maquinaria, equipo industrial, embarcaciones y aeronaves”).

- O. La promoción inmobiliaria, la construcción y oficios propios de la misma, las instalaciones eléctricas y de gas y los montajes eléctricos a cualquier nivel (alta, media y baja tensión); las obras públicas y el urbanismo; y el asesoramiento a cooperativas y comunidades de viviendas en las actividades propias de las mismas y la gestión de sus promociones y construcciones. (CNAE se corresponde con el número 4110, “Promoción inmobiliaria”).
- P. La adquisición y la cesión y transmisión y la explotación en cualquier forma legal de bienes inmuebles rústicos y urbanos; y las actividades agrícolas y ganaderas. (CNAE 6810, “Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia”).
- Q. La creación, organización y explotación de actividades culturales, lúdicas, eventos, congresos, seminarios, ferias y exposiciones, permanente u ocasionalmente; las actividades de relaciones públicas. (CNAE 7021, “Relaciones públicas y comunicación”).
- R. Realizar trabajos de consultoría de Tecnologías y Sistemas de Información, así como la prestación de servicios de soporte, mantenimiento y desarrollo de soluciones integrales de Hardware y Software. Englobadas en el objeto social de la mercantil, se encuentran cualesquiera otras actividades auxiliares relacionadas con la prestación de los servicios mencionados, incluyéndose expresamente la compra, toma en arriendo, venta, cesión en subarriendo, importación y exportación de material informático. Dicha actividad podrá ser realizada, total o parcialmente de forma indirecta, mediante participación en otras sociedades con objeto análogo. (CNAE 6209, “Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática”).
- S. La gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, dejando a salvo las actividades sometidas a la legislación especial de inversión mobiliaria y mercado de valores. (CNAE 6612, “Actividades de Intermediación en Operaciones con Valores y otros Activos”).

Las actividades contenidas en los apartados anteriores quedan fuera del ámbito de aplicación de la Ley 2/2007, de 15 de marzo, de Sociedades Profesionales, en el sentido de que no son ejercitadas directamente por la Sociedad, sino que esta sirve de intermediación entre los profesionales con titulación oficial que las ejercen y el cliente o solicitante de la prestación de dichas actividades profesionales.

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

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales abreviadas del periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en parte por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y sus últimas modificaciones según la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, así como con el resto de la legislación mercantil vigente. Por cumplir con los requisitos establecidos en la norma 4ª de elaboración de las cuentas anuales de dicho Plan y los artículos 257 y 258 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad presenta sus cuentas anuales de forma abreviada.

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro. Las cifras incluidas en las cuentas anuales abreviadas están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

### a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales abreviadas que se han preparado a partir de los registros auxiliares de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. Las cuentas anuales abreviadas correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 se hallan pendientes de aprobación por el Socio Único. Los administradores de la Sociedad consideran que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

### b) Comparación de la información

No se presenta, a efectos comparativos, información dado que la Sociedad fue constituida en 2023.

### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales al periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración, la situación del ejercicio 2023, del incremento de costes derivados de la inflación y de la guerra de Ucrania, así como sus posibles efectos en la economía en general y en la Sociedad en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad.

En la fecha de cierre del ejercicio no existen supuestos clave acerca del futuro, ni otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre que lleven asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio.

### 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado relativa al periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 a presentar al Socio Único es la siguiente:

Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(738,22)</u>
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(738,22)</u>

#### Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

### 4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas son los siguientes:

#### a) Instrumentos financieros

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

##### a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

## Inversiones financieras a largo y corto plazo

### *Activos Financieros a coste Amortizado.*

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

*Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.*

Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

#### *Activos financieros a coste.*

Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

##### *Pasivos Financieros a coste Amortizado.*

Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter

general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

*Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.*

Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

Son pasivos que se mantienen para negociar;

Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.

Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Baja de pasivos financieros**

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

## **Valor razonable**

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

### **b) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance abreviado entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance abreviado.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

c) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta el balance abreviado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corriente aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

d) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del criterio del devengo, en relación a la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera de ellos derivada.

Los impuestos indirectos que gravan las prestaciones de servicios y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

e) Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

f) Medio ambiente

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

El coste económico probable de las eventuales responsabilidades de carácter contingente por estos conceptos, en caso de existir, sería objeto de provisión en el pasivo del balance abreviado.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medioambiente.

Debido a que no se ha producido ninguna contingencia relacionada con la protección y mejora del medioambiente, ni existen riesgos que pudieran haberse transferido a otras entidades, entendemos que no ha sido preciso en el presente ejercicio dotación alguna a la “Provisión para actuaciones medioambientales”.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

INCISO: (Los débitos con Hacienda Pública no se reflejan en este apartado y se detallan en la Nota 7).

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes son los siguientes:

	<u>2023</u>
Cuentas corrientes a la vista, euros	2.128,20
	<u>2.128,20</u>
	<u>3.000,00</u>

## 6. FONDOS PROPIOS

### a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social estaba constituido por un total de 3.000 participaciones sociales nominativas de 1,00 euros de valor nominal cada una.

El Socio Único de la Sociedad es AMBER BIDCO, S.L.U. con domicilio social en la Calle Ramírez de Arellano 17, 10ª Planta, 28043 Madrid y NIF B13797329.

### b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene dotada la reserva legal obligatoria.

## 7. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales, al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Saldos deudores</u>	<u>2023</u>
Activo corriente	
Otros créditos con las Administraciones Públicas	
Otros créditos	
IVA	133,58
Impuesto corriente	
	<u>133,58</u>

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

## 8. INGRESOS Y GASTOS

- En el ejercicio 2023, la Sociedad no ha tenido ingresos.
- La partida de Otros gastos de explotación recoge 738,22 €.

## 9. OTRA INFORMACIÓN

La Sociedad en 2023 no ha tenido personal.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE Y EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por ese motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria abreviada de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medio ambientales.

En cumplimiento de las modificaciones derivadas del nuevo plan general contable y de la orden ministerial de 28 de enero de 2009 (BOE 10 de febrero de 2009) y Resolución de 6 de abril de 2010 (BOE 7 abril de 2010), en cuanto a la emisión sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero, se declara expresamente que no existen partidas de naturaleza medioambiental, y concretamente de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

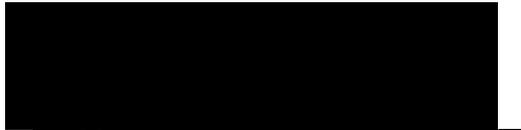
Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente por lo que no considera necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

## 11. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio comenzado el 17 de mayo de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas, el único hecho de carácter significativo que ha acaecido ha sido la adquisición por parte de la Sociedad de 91.188.306 acciones de la sociedad Applus Services, S.A., representativas del 70,65% de su capital social. Esta adquisición se produjo mediante la liquidación, el 12 de junio de 2024, de la oferta pública de adquisición de acciones formulada por la Sociedad sobre la totalidad de las acciones de Applus Services, S.A.

## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

Las precedentes cuentas anuales abreviadas del periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 que forman una unidad integrada por el Balance Abreviado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada y la Memoria Abreviada, han sido formuladas por los Administradores Mancomunados de la Sociedad el 3 de julio de 2024.



D. Mohamed Adel El Gazzar  
Administrador Mancomunado

---

D. Gary Lindsay  
Administrador Mancomunado

## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

Las precedentes cuentas anuales abreviadas del periodo comprendido entre el 17 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 que forman una unidad integrada por el Balance Abreviado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada y la Memoria Abreviada, han sido formuladas por los Administradores Mancomunados de la Sociedad el 3 de julio de 2024.

---

D. Mohamed Adel El Gazzar  
Administrador Mancomunado



D. Gary Lindsay  
Administrador Mancomunado

## **ANEXO 10**

**Certificación de la información financiera individual no auditada del  
Oferente a 30 de junio de 2024**

**CERTIFICACIÓN DE LOS  
ADMINISTRADORES  
MANCOMUNADOS DE AMBER  
EQUITYCO, S.L.U.**

En Madrid, el día 11 de octubre de 2024, los administradores mancomunados de Amber EquityCo, S.L.U. (la "**Sociedad**"), estos son, D. Mohamed Adel El-Gazzar y D. Gary Lindsay (los "**Administradores Mancomunados**")

**CERTIFICAN**

- 1** Que el documento que se acompaña como Anexo a la presente certificación incorpora:
  - (i) el balance de situación de la Sociedad a 30 de junio de 2024; y
  - (ii) la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 (fecha de inicio del ejercicio de la Sociedad) y el 30 de junio de 2024.
- 2** Que la Sociedad no está obligada a someter su información financiera a revisión por auditor por cumplir los requisitos establecidos en el artículo 263 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2020, de 2 de julio (la "**Ley de Sociedades de Capital**").

Y, para que así conste, expiden este certificado en Madrid, a 11 de octubre de 2024.

**CERTIFICATE OF THE JOINT  
DIRECTORS OF AMBER  
EQUITYCO, S.L.U.**

In Madrid, on 11 October 2024, the joint directors of Amber EquityCo, S.L.U. (the "**Company**"), i.e., Mr Mohamed Adel El-Gazzar and Mr Gary Lindsay (the "**Joint Directors**")

**CERTIFY**

- 1** That the document attached as Schedule to this certificate includes the following:
  - (i) the balance sheet of the Company as of 30 June 2024; and
  - (ii) the profit and loss account for the period between 1 January 2024 (i.e., first date of the financial year of the Company) and 30 June 2024.
- 2** That the Company is not required to submit its financial information for review by an auditor as it meets the requirements set forth in Article 263 of the consolidated text of the Spanish Companies Act approved by Royal Legislative Decree 1/2020, of 2 July (the "**Spanish Companies Act**").

In witness whereof, we issue this certificate in Madrid, on 11 October 2024.

## ANEXO

Amber EquityCo S.L.U.			
Balance de situación al 30 de Junio de 2024 (Millones de Euros) - No auditado			
ACTIVO	30.06.24	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.24
Fondo de comercio	-	Capital	0
Otros activos intangibles	-	Prima de emisión	-
Derechos de uso	-	Aportación de socios	1.293
Inmovilizado material	-	Reservas consolidadas	(0)
Inversiones en empresas del grupo	1.172	Resultado del ejercicio	(3)
Activos financieros no corrientes	-		1.290
Activos por impuesto diferido	-	<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.290</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.172</b>	<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Existencias	-	Obligaciones y deudas con empresas del grupo	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0	Pasivos por arrendamientos	-
Activos por impuesto corriente	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-
Otros activos corrientes	-	Pasivos por impuesto corriente	-
Otros activos financieros corrientes	117	Otros pasivos corrientes	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>0</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>118</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.290</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.290</b>		

Balance de situación no auditado basado en la información disponible

Amber EquityCo S.L.U.	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al primer semestre de 2024 (Millones de euros) - No auditado	
Importe de la cifra de negocios	
Aprovisionamientos	
Gastos de personal	
Otros gastos de explotación	(3)
<b>Resultado operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados</b>	<b>(3)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	
Otros resultados	
<b>Resultado operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados</b>	<b>(3)</b>
Resultado financiero	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3)</b>
Impuesto de sociedades	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3)</b>

Cuenta de Pérdidas y Ganancias no auditado basado en la información disponible

EL ADMINISTRADOR MANCOMUNADO / THE JOINT DIRECTOR



D. / Mr Mohamed Adel El Gazzar

*(Signature page)*

EL ADMINISTRADOR MANCOMUNADO / THE JOINT DIRECTOR



D. / Mr Gary Lindsay

## **ANEXO 11**

**Copia de las cuentas anuales simplificadas (*dormant accounts*) no  
auditadas de Amber JVCo relativas al ejercicio 2023**

**AMBER JVCO LIMITED**

**DORMANT COMPANY ACCOUNTS**

FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2023

REGISTERED NUMBER: 14936359

**AMBER JVCO LIMITED**  
**REGISTERED NUMBER: 14936359**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS AT 31 DECEMBER 2023**

---

---

31 Dec 2023

€

**Current assets**

Debtors

57,100

**Total current assets**

57,100

**Total assets**

57,100

**Net assets/(liabilities)**

57,100

**Capital and Reserves**

Share capital

2

Share premium

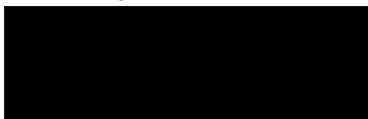
57,098

**Shareholders' Equity**

57,100

The Directors acknowledge their responsibilities for complying with the requirements of the Companies Act 2006 with respect to accounting records and preparation of financial statements.

The financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors and were signed on its behalf by:



**Mohamed Adel El-Gazzar**  
**Director**

**Date: 25 September 2024**

**Registered number: 14936359**

**AMBER JVCO LIMITED**

**CUENTAS DE EMPRESAS INACTIVAS**

PARA EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NÚMERO DE REGISTRO: 14936359

**AMBER JVCO LIMITED NÚMERO DE  
REGISTRO: 14936359  
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

---

---

**31 de diciembre de 2023**  
€

<b>Activo corriente</b>	
Deudores	57.100
<b>Total activos corriente</b>	<u>57.100</u>
<b>Total activo</b>	<u>57.100</u>
<b>Activo /(pasivo) neto</b>	<u>57.100</u>
<b>Capital y reservas</b>	
Capital social	2
Prima de emisión	<u>57.098</u>
<b>Fondos propios</b>	<u>57.100</u>

Los Consejeros reconocen su responsabilidad en el cumplimiento de los requisitos de la ley de sociedades mercantiles de Reino Unido de 2006 (Companies Act 2006) en materia de registros contables y elaboración de estados financieros.

Los estados financieros fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Consejo de Administración y firmados en su nombre por:

  
**Móhamed Adel El-Gazzar**  
**Director**

**Fecha: 25 de septiembre de 2024**  
**Número de registro: 14936359**

## **ANEXO 12**

**Copia de las cuentas anuales combinadas auditadas de ISQ Global  
Infrastructure Fund III relativas al ejercicio 2023**

## **ISQ GLOBAL INFRASTRUCTURE FUNDS III**

### **Combined Financial Statements and Supplemental Information**

For the year ended December 31, 2023

# ISQ Global Infrastructure Funds III

## Contents

---

	<b>Page(s)</b>
<b>Combined Financial Statements</b>	
Report of Independent Auditors.....	1-3
Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital.....	4
Combined Condensed Schedule of Investments.....	5-6
Combined Statement of Operations.....	7
Combined Statement of Changes in Partners' Capital.....	8
Combined Statement of Cash Flows.....	9
Notes to Combined Financial Statements.....	10-27
<b>Supplemental Information</b>	
Supplemental Schedules.....	29-34



## Report of independent auditors

### To the General Partner of ISQ Global Infrastructure Funds III

---

#### Opinion

We have audited the accompanying combined financial statements of ISQ Global Infrastructure Funds III, as defined in Note 1 of the combined financial statements (collectively the "Fund"), which comprise the combined statement of assets, liabilities and partners' capital, including the combined condensed schedule of investments, as of December 31, 2023, and the related combined statements of operations, of changes in partners' capital, and of cash flows for the year then ended, including the related notes (collectively referred to as the "combined financial statements").

In our opinion, the accompanying combined financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of December 31, 2023, and the results of its operations, changes in its partners' capital, and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

---

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (US GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the combined financial statements* section of our report. We are required to be independent of the Fund and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

---

#### Responsibilities of management for the combined financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the combined financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of combined financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the combined financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern for one year after the date the combined financial statements are available to be issued.



## **Report of independent auditors (continued)**

**To the General Partner of ISQ Global Infrastructure Funds III**

---

### **Auditors' responsibilities for the audit of the combined financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the combined financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with US GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the combined financial statements.

In performing an audit in accordance with US GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the combined financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the combined financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the combined financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.



## **Report of independent auditors (continued)**

**To the General Partner of ISQ Global Infrastructure Funds III**

---

### **Combining information**

Our audit was conducted for the purpose of forming an opinion on the combined financial statements taken as a whole. The combining information is the responsibility of management and was derived from and relates directly to the underlying accounting and other records used to prepare the combined financial statements. The combining information has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the combined financial statements and certain additional procedures, including comparing and reconciling such information directly to the underlying accounting and other records used to prepare the combined financial statements or to the combined financial statements themselves and other additional procedures, in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. In our opinion, the combining information is fairly stated, in all material respects, in relation to the combined financial statements taken as a whole. The combining information is presented for purposes of additional analysis of the combined financial statements rather than to present the financial position, results of operations and changes in partners' capital of the individual funds and is not a required part of the combined financial statements. Accordingly, we do not express an opinion on the financial position, results of operations and changes in partners' capital of the individual funds.

A handwritten signature in cursive script that reads "PricewaterhouseCoopers".

March 21, 2024

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital December 31, 2023 (Presented in United States Dollars)

---

#### Assets

Investments in portfolio companies, at fair value (cost \$5,323,182,861, net of transaction vehicle taxes of \$██████████)	\$	██████████
Cash and cash equivalents		██████████
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts, at fair value		5,631,311
Options purchased, at fair value (premiums paid \$15,754,469)		4,020,929
Deferred loan costs		██████████
Deferred investment costs		██████████
Due from affiliates		5,471,346
Total assets	\$	<u>7,259,550,364</u>

#### Liabilities and partners' capital

##### Liabilities

Loan payable	\$	379,110,000
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts, at fair value		27,901,909
Options written, at fair value (premiums received \$6,620,043)		610,060
Placement fees payable		██████████
Options premium payable		2,495,360
Management fees payable		██████████
Professional fees payable		██████████
Due to Investment Manager		██████████
Administration fees payable		██████████
Interest payable		██████████
Total liabilities		<u>422,757,298</u>

#### Commitments and contingencies (Note 10)

Partners' capital		<u>6,836,793,066</u>
Total liabilities and partners' capital	\$	<u>7,259,550,364</u>

*The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements*

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Combined Condensed Schedule of Investments

December 31, 2023

(Presented in United States Dollars)

Investments in Portfolio Companies	Industry	Cost	Fair Value	% of Partners' Capital	Ownership % of Investment
Equity investments					
East Asia					
AG&P City Gas <sup>1</sup>	Utilities	\$ ██████████	\$ ██████████	██████████	██████████
BDx Asia Data Center <sup>9</sup>	Data Center	██████████	██████████	██████████	██████████
SoilCo Pty <sup>8</sup>	Waste Management	██████████	██████████	██████████	██████████
Rentco <sup>19</sup>	Transportation	██████████	██████████	██████████	██████████
HEXA Renewables II <sup>17</sup>	Energy	██████████	██████████	██████████	██████████
Cube Highways III <sup>15</sup>	Transportation	██████████	██████████	██████████	██████████
Other	Various	██████████	██████████	██████████	
Total East Asia		██████████	██████████	██████████	
Europe					
Aggreko Plc <sup>3</sup>	Power and Utilities	██████████	██████████	██████████	██████████
EXA Infrastructure <sup>4</sup>	Telecommunications	██████████	██████████	██████████	██████████
Enva <sup>20</sup>	Environmental Infrastructure	██████████	██████████	██████████	██████████
Cube Cold Europe <sup>10</sup>	Cold Storage	██████████	██████████	██████████	██████████
Cube Green Energy <sup>5</sup>	Energy	██████████	██████████	██████████	██████████
nLighten <sup>12</sup>	Data Center	██████████	██████████	██████████	██████████
Total Europe		██████████	██████████	██████████	
North America					
VLS Environmental Solutions <sup>11</sup>	Waste Management	██████████	██████████	██████████	██████████
Whistler Pipeline <sup>14</sup>	Energy Transportation	██████████	██████████	██████████	██████████
KIO Networks <sup>2</sup>	Data Center	██████████	██████████	██████████	██████████
Silvertip Resources <sup>16</sup>	Environmental Infrastructure	██████████	██████████	██████████	██████████
Ezee Fiber Texas <sup>7</sup>	Telecommunications	██████████	██████████	██████████	██████████
Stake Center Locating <sup>13</sup>	Utilities	██████████	██████████	██████████	██████████
HTEC Hydrogen Technology & Energy Corporation <sup>6</sup>	Energy	██████████	██████████	██████████	██████████
RPower <sup>18</sup>	Energy	██████████	██████████	██████████	██████████
Total North America		██████████	██████████	██████████	
Total equity investments		██████████	██████████	██████████	
Total investments in portfolio companies		\$ 5,323,182,861	\$ ██████████	██████████	

*The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements*



## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Combined Statement of Operations For the year ended December 31, 2023 (Presented in United States Dollars)

---

Investment income	
Dividend income	\$ 17,782,842
Total investment income	<u>17,782,842</u>
Expenses	
Management fees	██████████
Interest and loan expense	103,172,304
Investment costs	██████████
Professional fees	██████████
Administration fees	██████████
Organization costs	47,038
Total expenses	<u>336,685,426</u>
Management fee offset (Note 7)	<u>(12,338,806)</u>
Net expenses	<u>██████████</u>
Net investment loss	<u>(306,563,778)</u>
Net realized and change in unrealized gains (losses) on investments in portfolio companies and derivative contracts	
Net realized gains on investments in derivative contracts	
Forward foreign currency contracts	35,394,172
Net change in unrealized gains (losses) on investments in portfolio companies and derivative contracts	
Portfolio companies (net of transaction vehicle taxes of \$ ██████████)	██████████
Forward foreign currency contracts	(58,910,225)
Option contracts	(3,341,281)
Total net realized and unrealized gains on portfolio companies and derivative contracts	<u>1,211,262,455</u>
Net increase in partners' capital from operations	<u>\$ 904,698,677</u>

*The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements*

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Combined Statement of Changes in Partners' Capital For the year ended December 31, 2023 (Presented in United States Dollars)

	General Partner	Carry Partner	Limited Partners	Total
Partners' capital, beginning of year	\$ —	\$ ██████████	██████████	\$ 1,728,711,076
Capital contributions	—	██████████	██████████	4,239,401,011
Placement fees	█	█	██████████	██████████
Syndication costs	—	█	██████████	2,043
Capital distributions	—	██████████	██████████	██████████
Net increase in partners' capital from operations	—	██████████	██████████	██████████
Accrued carried interest allocation <sup>1</sup>	—	██████████	██████████	—
Partners' capital, end of year	<u>\$ —</u>	<u>\$ ██████████</u>	<u>\$ ██████████</u>	<u>\$ 6,836,793,066</u>

<sup>1</sup> Since inception, \$199,566,895 of carried interest has been accrued and none has been distributed to the Carry Partner.

*The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements*

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Combined Statement of Cash Flows For the year ended December 31, 2023 (Presented in United States Dollars)

---

Cash flows from operating activities	
Net increase in partners' capital from operations	\$ [REDACTED]
Adjustments to reconcile net increase in partners' capital from operations to net cash used in operating activities:	
Payment to purchase investments in portfolio companies	[REDACTED]
Proceeds from investment sales, paydowns and return of capital	[REDACTED]
Net receipts on derivatives contracts	35,394,172
Net realized gains on forward foreign currency contracts	(35,394,172)
Net change in unrealized gains on investments in portfolio companies	[REDACTED]
Net change in unrealized losses on forward foreign currency contracts	58,910,225
Net change in unrealized losses on option contracts	3,341,281
Amortization expense on deferred loan costs	[REDACTED]
Net (increase) decrease in operating assets:	
Deferred investment costs	[REDACTED]
Due from affiliates	[REDACTED]
Net increase (decrease) in operating liabilities:	
Options premium payable	674,360
Management fees payable	[REDACTED]
Professional fees payable	[REDACTED]
Due to Investment Manager	[REDACTED]
Administration fees payable	[REDACTED]
Interest payable	(3,812,852)
Due to affiliates	(305,038)
Net cash used in operating activities	<u>(2,547,262,116)</u>
Cash flows from financing activities	
Capital contributions, net of capital call receivable	[REDACTED]
Loan proceeds received	2,839,910,000
Borrowing repayment	(4,484,650,000)
Payment of loan issuance costs	(8,653,772)
Syndication costs	2,043
Placement fees	[REDACTED]
Capital distributions	(35,401,012)
Net cash provided by financing activities	<u>2,545,540,497</u>
Change in cash and cash equivalents	(1,721,619)
Cash and cash equivalents, beginning of year	<u>18,698,039</u>
Cash and cash equivalents, end of year	<u>\$ 16,976,420</u>
Supplemental information	
Interest paid	<u>\$ 99,265,525</u>

*The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements*

# ISQ Global Infrastructure Funds III

## Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

### 1. Organization and General

ISQ Global Infrastructure Pooling III, L.P. and ISQ Global Infrastructure Fund III, L.P. (collectively, “ISQ Funds III”), are Cayman Islands exempted limited partnerships, organized on June 29, 2020 and May 20, 2020, respectively, and had their initial closing and commenced operations on September 11, 2020. ISQ Global Infrastructure Pooling III (EU), L.P. and ISQ Global Infrastructure Fund III (EU), L.P. (collectively, “EU Funds III”), are Luxembourg limited partnerships organized on June 19, 2020 and June 17, 2020, respectively, and had their preliminary initial closing and commenced operations on September 11, 2020. ISQ Global Infrastructure Pooling III (USTE), L.P. and ISQ Global Infrastructure Fund III (USTE), L.P. (collectively, “USTE Funds III”) are Cayman Islands exempted limited partnerships organized on June 29, 2020 and May 20, 2020, respectively, and had their preliminary initial closing and commenced operations on September 11, 2020. ISQ Global Infrastructure Fund III (UST), L.P. (“UST Fund III”) is a Cayman Islands exempted limited partnership organized on March 10, 2020 and had its preliminary initial closing and commenced operations on September 11, 2020. ISQ Global Infrastructure Fund III (UST), L.P., ISQ Global Infrastructure Fund III (USTE), L.P., and ISQ Global Infrastructure Fund III, L.P., are registered with the Cayman Islands Monetary Authority.

ISQ Global Infrastructure Fund III (UST) AIV, L.P., ISQ Global Infrastructure Fund III (USTE) AIV, L.P., ISQ Global Infrastructure Pooling III (USTE) AIV, L.P., and ISQ Global Infrastructure Fund III AIV, L.P. were organized as limited partnerships, under the laws of the Cayman Islands, and ISQ Global Infrastructure Fund III (EU) AIV, L.P. was organized as a limited partnership under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (collectively “AIV”). AIV commenced operations on December 11, 2020 and the general partner is ISQ Global Fund III GP, LLC, a Delaware limited liability company. AIV will invest in direct or indirect investments in non-U.S. Portfolio Companies, including investments in Portfolio Companies that are foreign corporations. The AIV will invest alongside ISQ Funds III.

ISQ GIF III (UST) U.S. AIV, L.P., ISQ GIF III (USTE) U.S. AIV, L.P., ISQ GIF III U.S. AIV, L.P., ISQ GIF III (EU) U.S. AIV, L.P., ISQ GIF Pooling III (USTE) U.S. AIV, L.P., ISQ GIF Pooling III U.S. AIV, L.P., and ISQ GIF Pooling III (EU) U.S. AIV, L.P. (collectively “GIF III AIV”) were organized as limited partnerships pursuant to and in accordance with the Delaware Revised Uniform Limited Partnership Act. GIF III AIV commenced operations on March 18, 2021 and the general partner is ISQ GIF III U.S. AIV GP, LLC, a Delaware limited liability company.

ISQ Global Infrastructure Pooling III, L.P., ISQ Global Infrastructure Pooling III (EU), L.P., ISQ Global Infrastructure Pooling III (USTE), L.P., are collectively referred to as the “Master Funds”. ISQ Global Infrastructure Fund III, L.P., ISQ Global Infrastructure Fund III (EU), L.P., and ISQ Global Infrastructure Fund III (USTE), L.P. are collectively referred to as the “Feeder Funds”. The Master Funds, the Feeder Funds, UST Fund III, AIV and GIF III AIV are collectively referred to as the “ISQ Global Infrastructure Funds III”.

The ISQ Global Infrastructure Funds III had their first close on September 11, 2020, and the final closing date was on April 1, 2022. The ISQ Global Infrastructure Funds III expect to call a majority of the capital by the fifth anniversary of the final admission date (the “Commitment Period”). The term of the ISQ Global Infrastructure Funds III is expected to end on or about the tenth anniversary of the final closing date, unless ended earlier or extended in accordance with the provisions of the Partnership Agreement.

ISQ Global Funds III GP, LLC, a Delaware limited liability company and ISQ Global Fund III Lux GP, S.à r.l., a private limited liability company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the “Lux GP”) (collectively the, “General Partner”), are the ISQ Global Infrastructure Funds III and EU Funds III’s general partner, respectively and has overall responsibility for the affairs of the ISQ Global Infrastructure Funds III and EU Funds III. I Squared Capital Advisors (US) LLC (the “Investment Manager”), a Delaware limited liability company and registered investment advisor, manages the ISQ Global Infrastructure Funds III investments. ISQ Global Fund III Investors, L.P. (the “Carry Partner”), a limited partner and an affiliate of the General Partner, funds the General Partner commitment and receives the carried interest (“Carried Interest”) distributions.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### Investment Objective

The Master Funds, the Feeder Funds (through their investment in the Master Funds), UST Fund III and AIV will seek to achieve returns by making equity and equity-related investments in infrastructure and infrastructure-related assets globally, with a focus on North America, Europe, and selected growth economies in Asia and Latin America. The Master Funds, UST Fund III and AIV may also invest in debt securities that have equity-like returns or an equity component, or are related to their equity investments, including, without limitation, convertible debt, mezzanine debt, bank loans and participations and other similar instruments.

For certain investments, other funds managed by the Investment Manager and affiliates are expected to invest alongside ISQ Global Infrastructure Funds III. Such other funds will include ISQ Growth Markets Infrastructure Fund LP (“Growth Markets Fund”), which will be offered the opportunity to co-invest with the Fund in all investments in portfolio companies whose assets or operations are located primarily outside of the member states of the Organization for Economic Co-operation and Development as well as Chile, Colombia, Mexico and the Republic of Korea (“Growth Jurisdictions”). Investments made alongside ISQ Fund III are generally expected to be allocated on a one-third to two-thirds basis. The Growth Markets Fund is expected to make certain other investments on its own, including any investment in a Growth Jurisdiction for which the total equity contribution by ISQ Global Infrastructure Funds III would not be anticipated to exceed the greater of (a) [REDACTED] or (b) [REDACTED].

The ISQ Global Infrastructure Funds III expect to use leverage through both investment level financing and by borrowing money with recourse to its assets and unfunded investors’ commitments.

The Feeder Funds and their affiliates create or utilize various entities to facilitate joint investments and to allow for investments which have certain regulatory, tax or other considerations (“Transaction Vehicles”). The Feeder Funds invest substantially all of their assets in the Master Funds. The Feeder Funds owned both directly and indirectly, through Transaction Vehicles, [REDACTED] of the Master Funds at December 31, 2023.

## 2. Summary of Significant Accounting Policies

#### Basis of Accounting

These combined financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“U.S. GAAP”) as applicable to investment companies and are presented in U.S. dollars. The General Partner has determined that the ISQ Global Infrastructure Funds III are investment companies following accounting and reporting guidance contained in the Financial Accounting Standards Board’s (“FASB”) Accounting Standards Codification (“ASC”) 946, *Financial Services-Investment Companies*.

#### Combined Financial Statements

The ISQ Global Infrastructure Funds III combined financial statements include the accounts of the Master Funds, Feeder Funds, UST Fund III and GIF III AIV. Combined financial statements are presented because the ISQ Global Infrastructure Funds III has a common management team, common investments, commonly financed activities, common operations and defined methods of allocating expenses. All intercompany balances are eliminated in the combination.

#### Consolidation

In November 2020, the General Partner formed ISQ Hedge Co. Fund III, L.P. (“Hedge Co”), an exempted limited partnership. The purpose of Hedge Co is to enter into foreign exchange hedging arrangements and other related foreign currency transactions. Hedge Co is 100% owned by the ISQ Global Infrastructure Funds III and consolidated within these combined financial statements. All intercompany accounts and transactions have been eliminated in consolidation.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### Use of Estimates

The preparation of the combined financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions, in particular the fair value of investments, that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the combined financial statements and the amounts of income and expenses during the reporting period. Management believes that the estimates utilized in preparing the combined financial statements are reasonable and prudent; however, actual results could differ from those estimates, and such difference could be material to the ISQ Global Infrastructure Funds III.

#### Cash and cash equivalents

The ISQ Global Infrastructure Funds III maintain cash accounts with Citibank, N.A. and JPMorgan Chase Bank, N.A. These balances will generally exceed federally insured limits. At December 31, 2023, there were \$1,035,246 in cash equivalents representing 0.02% of partners' capital.

#### Investment Transactions

Investment transactions are recorded on the date the ISQ Global Infrastructure Funds III have obtained the right to demand the securities purchased or collect the proceeds of sale and has incurred an obligation to pay the price of securities purchased or to deliver the securities sold, respectively. Legal and other costs incurred in connection with the acquisition of investments are included in the cost of such investments.

#### Investment Valuation

Investments are measured at fair value as described in Note 3.

#### Allocations of Expenses

Partnership expenses are generally allocated based on the committed capital of investors, with the exception of interest expense, management fees and investment costs (noted below), in accordance with the LPA. Interest expense is generally allocated based on the attributable borrowings of such limited partner for the investment fundings, management fees and partnership expenses. Management fees are allocated to investors based on the management fees charged under the Partnership Agreement and any applicable side letter agreement.

Investment costs of consummated deals that are co-owned with the Growth Markets Fund and investment costs of unconsummated deals intended to be co-owned with the Growth Markets Fund are shared with the Growth Markets Fund.

At times, the General Partner of the ISQ Global Infrastructure Funds III may offer co-investment opportunities to existing investors of the ISQ Global Infrastructure Funds III as well as to new prospective investors. Generally the investment costs associated with consummated deals are shared with the co-investors. The investment costs associated with unconsummated deals are generally borne by the ISQ Global Infrastructure Funds III unless co-investors have agreed to pay such expenses.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### Income and Expense Recognition

Interest income is recognized on the accrual basis. The ISQ Global Infrastructure Funds III record dividend income and accrue interest income from private securities pursuant to the terms of the respective investment, unless, in the case of dividend income, the General Partner determines that the portfolio company does not have positive earnings in which case such dividend income is treated as a return of capital. In the case of proceeds received from investments in debt investment vehicles and limited partnerships, the General Partner determines the character of such proceeds and record any interest income, dividend income, realized gains or returns of capital accordingly. The ISQ Global Infrastructure Funds III record unrealized appreciation or depreciation on their investments based upon the change in fair value of investments. Realized gains and losses on the sale of investments are recorded on the trade date basis using the specific identification method. Expenses are recorded as incurred. Interest and dividend income are recorded net of any withholding taxes. Interest income is not accrued when collection appears unlikely.

#### Investment Costs

Pre-acquisition costs incurred in connection with the evaluation of specific investments are deferred and capitalized as a component of the cost basis of the investments when the transactions are consummated or are expensed as investment costs when management believes the transaction will not be consummated.

Post-acquisition costs incurred in connection with the ongoing holding of investments are generally expensed as incurred.

#### Deferred Loan Costs

Fees incurred in connection with obtaining the revolving credit facility (Note 8) were deferred and will be amortized over the term of the facility. Amortization of deferred loan costs of [REDACTED] are included in interest and loan expense on the combined statement of operations. As of December 31, 2023, the ISQ Global Infrastructure Funds III had unamortized deferred loan costs of [REDACTED].

#### Foreign Currency Translation

The books and records of the ISQ Global Infrastructure Funds III are maintained in U.S. dollars. Foreign currency assets and liabilities are translated at foreign exchange rates in effect at the reporting date. Assets and liabilities denominated in non-U.S. dollar currencies are translated into U.S. dollar equivalents using closing rates of exchange on valuation dates, while revenues and expenses are translated at the daily spot rates of exchange prevailing at the date of the transaction. The ISQ Global Infrastructure Funds III do not isolate the portion of the results of operations resulting from changes in foreign exchange rates on investments from the fluctuations arising from changes in the value of investments held. Such fluctuations are included with the net realized and net unrealized gain or loss on investments.

Net realized foreign currency transaction gains or losses arise from currency gains or losses realized between the trade and settlement dates on investment transactions and the difference between the amounts of foreign currency denominated dividends, interest and foreign withholding taxes, if any, recorded on the ISQ Global Infrastructure Funds III books and the U.S. dollar equivalent of the amounts actually received or paid. Net unrealized foreign exchange translation gains and losses arise from changes in the values of assets and liabilities, other than investments and forward foreign currency contracts, resulting from changes in exchange rates.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### Options

The Master Funds, UST Fund III, AIV and Hedge Co may purchase and sell put and call options. When purchasing an option, the Master Funds, UST Fund III, AIV and Hedge Co pay a premium which is included in the combined statement of assets, liabilities and partners' capital as an investment and subsequently marked-to-market to reflect the current value of the option. Premiums paid for purchased options which expire are treated as realized losses. Premiums paid for purchased call options which are exercised increase the cost basis of the investment purchased pursuant to the call. Premiums paid for purchased put options that are exercised are treated as a reduction of the proceeds from the sale of investment underlying the put. When a purchased option is closed before expiration or exercise, the Master Funds, UST Fund III, AIV and Hedge Co record a realized gain or loss equal to the difference between the proceeds received upon closing and the premium paid.

#### Forward Foreign Currency Contracts

The Master Funds, UST Fund III and AIV and Hedge Co may enter into forward foreign currency contracts in connection with settling planned purchases or sales of securities or to hedge the currency exposure associated with the Master Funds, UST Fund III and AIV's investments. A forward currency contract is an agreement between two parties to buy and sell a currency at a set price on a future date. Forward foreign currency contracts are fair valued quarterly and the change in fair value is recorded as an unrealized gain or loss. Forward foreign currency contracts are valued at the prevailing forward exchange rate of the underlying currencies. Realized gains and losses equal to the difference between the fair value of the contract at the time it was opened and the fair value at the time it was closed are recorded upon delivery or receipt of the currency or, if a forward currency contract is offset by entering into another forward currency contract with the same broker, upon settlement of the net gain or loss. These contracts may involve market risk in excess of the unrealized gain or loss reflected in the combined statement of assets, liabilities and partners' capital. The Master Funds, UST Fund III and AIV may be exposed to risk if the counterparties are unable to meet the terms of the contract or if there are movements in foreign currency values that are unfavorable to the Master Funds, UST Fund III and AIV.

Unrealized appreciation and depreciation relating to the Master Funds, UST Fund III and AIV's forward foreign currency contracts are recorded on the combined statement of assets, liabilities and partners' capital on a gross basis. On the combined condensed schedule of investments, derivatives contracts are presented gross by type of derivative contract.

#### Organization Costs, Syndication Costs and Placement Fees

Organization costs incurred in connection with the organization of the ISQ Global Infrastructure Funds III are expensed on the combined statement of operations as incurred. Syndication costs and placement fees incurred in the offering of interests in and the marketing of the ISQ Global Infrastructure Funds III are charged to partners' capital as incurred.

In accordance with the Partnership Agreement, total organization and syndication costs incurred by the limited partners of the ISQ Global Infrastructure Funds III exceeding an amount equal to █████ of commitments after the final closing in the aggregate will be borne by the Investment Manager through a management fees offset. Total cumulative organization and syndication costs incurred by the limited partners of the ISQ Global Infrastructure Funds III through December 31, 2023 were █████.

Cumulative placement fees that were incurred by the ISQ Global Infrastructure Funds III through December 31, 2023 were █████.

As discussed in Note 7, in accordance with the Partnership Agreement, management fees of the ISQ Global Infrastructure Funds III are reduced by placement fees paid as well as any excess organization and syndication costs.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### Income Taxes

As partnerships, the ISQ Global Infrastructure Funds III themselves are not subject to income taxes in the jurisdictions in which they have been legally formed, although some of the investment vehicles in which the ISQ Global Infrastructure Funds III investments are held, may be subject to non-U.S., U.S. federal, state or local income taxes. The ISQ Global Infrastructure Funds III records such provisions, if applicable. Interest, dividends and other income realized by the ISQ Global Infrastructure Funds III from non-U.S. sources and capital gains realized on the sale of securities of non-U.S. issuers may be subject to withholding and other taxes levied by the jurisdiction in which the income is sourced. For non-U.S. partners invested in the ISQ Global Infrastructure Funds III, a reduction in capital has been made for potential future withholding taxes on their allocable share of income from U.S. sources, as required under current U.S. tax law. No tax liability or expenses have been recorded in the accompanying financial statements for the partnerships.

Transaction Vehicles may also incur entity level taxes. Where applicable, the Transaction Vehicles use the liability method of accounting for income taxes. Taxable income generally differs from net income for financial reporting purposes due to temporary and permanent differences in the recognition of income and expenses. Deferred tax assets and liabilities are recorded for temporary differences between the tax basis of assets and liabilities and their reported amounts in the combined financial statements, using statutory tax rates in effect at the time the financial statements are prepared. A valuation allowance is provided against deferred tax assets when it is more likely than not that some portion or all of the deferred tax asset will not be realized. Certain Transaction Vehicles hold certain portfolio investments for the ISQ Global Infrastructure Funds III. Any applicable income tax paid is reflected in the ISQ Global Infrastructure Funds' combined statement of operations as a component of realized gain on investments.

The General Partner determines whether a tax position of the ISQ Global Infrastructure Funds III is more likely than not to be sustained upon examination, including resolution of any related appeals or litigation processes, based on the technical merits of the position in accordance with the authoritative guidance for uncertainty in income taxes. For tax positions meeting the more likely than not threshold, the tax amount recognized in the combined financial statements is reduced by the largest benefit that has a greater than fifty percent likelihood of being realized upon ultimate settlement with the relevant tax authority. No accrual for uncertain tax positions has been made for the year ended December 31, 2023. The General Partner does not expect that the total amount of unrecognized tax benefits will materially change over the next twelve months.

The ISQ Global Infrastructure Funds III may take positions with respect to certain tax issues which depend on legal interpretation or the interpretation of facts or applicable tax regulations. Should the relevant tax regulators successfully challenge any such positions, the ISQ Global Infrastructure Funds III might be found to have a tax liability that has not been recorded in the combined financial statements. Also, the General Partner's conclusions regarding the uncertainty in income taxes may be subject to review and adjustment at a later date based on factors including, but not limited to, on-going analyses of tax laws, regulations and interpretations thereof. The ISQ Global Infrastructure Funds III files tax returns as prescribed by the tax laws of the jurisdictions in which it operates. In the normal course of business, the ISQ Global Infrastructure Funds III is subject to examination by the jurisdictions in which it operates. At December 31, 2023, there were no examinations underway. The tax period that remains subject to examination by the major tax jurisdictions under the current statute of limitations includes tax periods since inception.

The ISQ Global Infrastructure Funds III accrues all interest and penalties under applicable tax laws as incurred. There are no interest and penalties related to uncertain tax positions recognized in the combined statement of operations and the combined statement of assets, liabilities and partners' capital.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

#### 3. Investments, at Fair Value

U.S. GAAP establishes a fair value hierarchy that prioritizes the inputs to valuation techniques used to measure fair value. The hierarchy gives the highest priority to unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (Level 1 measurements) and the lowest priority to unobservable inputs (Level 3 measurements). The three levels of the fair value hierarchy are as follows:

- Level 1** Inputs that reflect unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities that the Master Funds, UST Fund III and AIV have the ability to access at the measurement date;
- Level 2** Inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability either directly or indirectly, including inputs in markets that are not considered to be active;
- Level 3** Inputs that are unobservable.

Inputs are used in applying the various valuation techniques and broadly refer to the assumptions that market participants use to make valuation decisions, including assumptions about risk. Inputs may include price information, volatility statistics, specific and broad credit data, liquidity statistics and other factors. An investment's level within the fair value hierarchy is based on the lowest level of any input that is significant to the fair value measurement. However, the determination of what constitutes "observable" requires significant judgment by the General Partner. The General Partner considers observable data to be market data which is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by multiple independent sources that are actively involved in the relevant market. The categorization of an investment within the hierarchy is based upon the pricing transparency of the investment and does not necessarily correspond to the General Partner's perceived risk of that investment.

In determining an instrument's placement within the hierarchy, management separates the Master Funds, UST Fund III and AIV's investment portfolio into two categories: investments in portfolio companies and derivative instruments.

#### Investments in Portfolio Companies

All of the Master Funds, UST Fund III and AIV's investments in portfolio companies are classified within Level 3 as they have unobservable inputs, and trade infrequently or not at all. When observable prices are not available for these securities, the General Partner uses one or more valuation techniques (e.g., primarily the income approach and also the market approach) for which sufficient and reliable data is available. The market approach utilizes prices and other relevant information generated by market transactions, type of security, size of the position, purchase price, purchases of the same or similar securities by other investors, marketability, foreign exchange rates, degree of liquidity, restrictions on the disposition, latest round of financing data, current financial position and operating results among other factors. The income approach includes the discounted cash flow method which uses valuation techniques to convert estimated future cash amounts (cash flows or earnings) adjusted as appropriate for liquidity, credit, market and/or other risk factors to a single discounted present value amount.

The valuation process for Level 3 measurements is subject to review and oversight by the Master Funds and UST Fund III's valuation committee, which is comprised of senior members of the General Partner. In connection with this process, valuation models are updated based on historical and projected financial information, observable market data, market liquidity and other factors. Valuation results are assessed in light of industry trends, general economic and market conditions and factors specific to each investment.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

[REDACTED]

Generally, the inputs used by the General Partner in estimating the value of Level 3 investments include the original transaction price, marketability, restrictions on disposition, yield to maturity, current financial position, operating results, internal cash flow projections, growth rates, recent transactions in the same or similar instruments, completed or pending third-party transactions in the underlying investment or comparable issuers, subsequent rounds of financing, estimated recovery from liquidation, recapitalizations and other transactions across the capital structure, offerings in the equity or debt capital markets, EBITDA multiples of comparable companies or transactions, reinvestment rates, discount rates, and changes in financial ratios or cash flows. Level 3 investments may also be adjusted to reflect illiquidity and/or non-transferability, with the amount of such discount estimated by the General Partner in the absence of market information. Assumptions used by the General Partner due to the lack of observable inputs may significantly impact the resulting fair value and therefore the ISQ Global Infrastructure Funds III results of operations.

Investments may be classified as Level 2 when market information becomes available, yet the investment is not traded in an active market and/or the investment is subject to transfer restrictions, or the valuation is adjusted to reflect illiquidity and/or non-transferability.

Investments which are unrestricted and publicly traded in active markets are valued based on the closing price on the national exchange in which they are principally traded and are therefore classified within Level 1. The General Partner does not adjust the quoted price of such investments even in situations where the Master Funds and UST Fund III hold a large position and a sale could reasonably impact the quoted price. However, the price may be discounted to reflect trading restrictions, if such restriction is an attribute of the security as determined by the General Partner.

[REDACTED]

#### Derivatives

Derivative instruments can be exchange-traded or privately negotiated over-the-counter (“OTC”). Exchange-traded derivatives, such as futures contracts and exchange-traded option contracts, are typically classified within Level 1 or Level 2 of the fair value hierarchy depending on whether or not they are deemed to be actively traded.

OTC derivatives, including forwards and options contracts are valued by management using observable inputs, such as quotations received from counterparties, dealers or brokers, whenever available and considered reliable. In instances where models are used, the value of an OTC derivative depends upon the contractual terms of, and specific risks inherent in, the instrument as well as the availability and reliability of observable inputs. Such inputs include market prices for reference securities, yield curves, credit curves, measures of volatility, prepayment rates and correlations of such inputs. Certain OTC derivatives, such as generic forwards and options, have inputs which can generally be corroborated by market data and are therefore classified within Level 2.

Those OTC derivatives that have less liquidity or for which inputs are unobservable are classified within Level 3. While the valuations of these less liquid OTC derivatives may utilize some Level 1 and/or Level 2 inputs, they also include other unobservable inputs which are considered significant to the fair value determination.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

Due to the nature of the Master Funds, UST Fund III's and AIV's investments, fair values assigned at December 31, 2023 may differ significantly from fair values that would have been used had a ready market for the investments existed and such differences could be material to the combined financial statements.

The following table presents information about the Master Funds, UST Fund III and AIV's investments and derivatives measured at fair value as of December 31, 2023:

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets</b>				
Portfolio Companies				
Equity Investments	■	■	■	■
Derivative Contracts				
Forward Foreign Currency				
Contracts	-	5,631,311	-	5,631,311
Option Contracts	-	4,020,929	-	4,020,929
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 9,652,240</b>	<b>\$ ■</b>	<b>\$ ■</b>
<b>Liabilities</b>				
Derivative Contracts				
Forward Foreign Currency				
Contracts	\$ -	\$ (27,901,909)	\$ -	\$ (27,901,909)
Option Contracts	-	(610,060)	-	(610,060)
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (28,511,969)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (28,511,969)</b>

Transfers of investments between different levels of the fair value hierarchy are recorded on the actual date of the event of change in circumstances that cause the transfer. There were no transfers between levels during the year.

The following table includes purchases and transfers for the year ended December 31, 2023 for financial instruments classified within Level 3:

	Purchases	Transfers In/Out of Level 3
Equity Investments	\$ ■	\$ -

The following tables summarizes the quantitative inputs and assumptions used for items categorized as recurring Level 3 assets as of December 31, 2023:

Investment	Fair Value	Principal Valuation Technique	Unobservable Input	Range of Input Values	Weighted Average
Equity Investments	\$ ■	Discounted cash flows	Discount rate	■	■
	\$ ■		Leverage ratio	■	■

#### 4. Derivative Instruments

The Master Funds, UST Fund III and AIV and Hedge Co transact in forward foreign currency, currency options contracts, and currency swap contracts primarily for managing foreign exchange risk.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

The average quarter-end notional amount during the year are representative of the volume of derivative activity. The following table indicates the average quarter-end notional amounts by derivative type, as well as the realized and change in unrealized gain or loss by derivative type for year ended December 31, 2023 as reported on the combined statement of operations:

<u>Derivative</u>	<u>Primary Risk Exposure</u>	<u>Average Quarter-End Notional Amount</u>	<u>Net Realized Gains (Losses)</u>	<u>Net Change in Unrealized Gains (Losses)</u>
Currency Options	Foreign Currency Risk	██████████	██████████	██████████
Forward Foreign Currency Contracts	Foreign Currency Risk	██████████	██████████	██████████

The significant accounting policies relating to recording of derivatives and related gains have been summarized in Note 2.

In the normal course of business, the Master Funds, UST Fund III and AIV and Hedge Co enter into agreements with certain counterparties for derivative transactions. Certain of the Master Funds, UST Fund III and AIV and Hedge Co's derivative contracts contain credit risk contingent provisions whereby if the Master Funds, UST Fund III and AIV were to breach a covenant, the counterparty could demand additional collateral or require termination or replacement of derivative instruments in a net liability position.

Additionally, counterparties may immediately terminate derivative contracts if the Master Funds, UST Fund III and AIV fails to maintain sufficient asset coverage for its contracts or the partners' capital declines by stated percentages. These agreements contain among other conditions events of default and termination events, and various covenants and representations. If the Master Funds, UST Fund III and AIV are not in compliance with certain covenants in the agreements and such events are not cured by the Master Funds, UST Fund III and AIV or waived by the counterparties, the counterparties may decide to curtail or limit extension of credit, and the Master Funds, UST Fund III and AIV and Hedge Co may be forced to unwind their derivative positions which may result in material losses. If the credit-risk-related contingent features underlying these agreements were triggered on December 31, 2023, the Master Funds, UST Fund III and AIV would have sufficient coverage for its contracts.

#### Offsetting Assets and Liabilities

The ISQ Global Infrastructure Funds III are required to disclose the impact of offsetting assets and liabilities represented in the combined statement of assets, liabilities and partners' capital to enable users of the financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements on its financial position for recognized assets and liabilities. These recognized assets and liabilities are financial instruments and derivative instruments that are either subject to an enforceable master netting arrangement or similar agreement or meet the following right of setoff criteria: the amounts owed by the ISQ Global Infrastructure Funds III to another party are determinable, the ISQ Global Infrastructure Funds III have the right to set off the amounts owed with the amounts owed by the other party, the ISQ Global Infrastructure Funds II intends to set off, and the ISQ Global Infrastructure Funds III right of setoff is enforceable by law. The ISQ Global Infrastructure Funds III present derivative instruments on a gross basis on the combined statement of assets, liabilities and partners' capital.

At December 31, 2023, the ISQ Global Infrastructure Funds III hold financial instruments and derivative instruments that are eligible for offset in the combined statement of assets, liabilities and partners' capital and are subject to a master netting arrangement. The master netting arrangement allows the counterparty to net applicable collateral held on behalf of the ISQ Global Infrastructure Funds III against applicable liabilities or payment obligations of the ISQ Global Infrastructure Funds II to the counterparty. These arrangements also allow the counterparty to net any of its applicable liabilities or payment obligations they have to the ISQ Global Infrastructure Funds III against any collateral sent to the ISQ Global Infrastructure Funds III.

# ISQ Global Infrastructure Funds III

## Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

The following table provides disclosure regarding the potential effect of offsetting of recognized assets presented in the combined statement of assets, liabilities and partners' capital:

At December 31, 2023

	Gross Amounts of Recognized Assets	Gross Amounts Offset in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital	Net Amounts of Recognized Assets Presented in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital	Gross Amounts Not Offset in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital		Net Amount
				Financial Instruments	Cash Collateral Received	
Forward Foreign						
Currency Contracts	\$ 5,631,311	\$ -	\$ 5,631,311	\$ (5,631,311)	\$ -	\$ -
Option Contracts	4,020,929	-	4,020,929	(610,060)	-	3,410,869
<b>Total</b>	<b>\$ 9,652,240</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 9,652,240</b>	<b>\$ (6,241,371)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3,410,869</b>

At December 31, 2023

	Gross Amounts of Recognized Liabilities	Gross Amounts Offset in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital	Net Amounts of Recognized Liabilities Presented in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital	Gross Amounts Not Offset in the Combined Statement of Assets, Liabilities and Partners' Capital		Net Amount
				Financial Instruments	Cash Collateral Posted	
Forward Foreign						
Currency Contracts	\$ (27,901,909)	\$ -	\$ (27,901,909)	\$ 5,631,311	\$ -	\$ (22,270,598)
Option Contracts	(610,060)	-	(610,060)	610,060	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ (28,511,969)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (28,511,969)</b>	<b>\$ 6,241,371</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (22,270,598)</b>

### 5. Partners' Capital

At December 31, 2023, capital commitments and contributions were as follows:

	Capital Commitments	Cumulative Capital Contributions	Cumulative Rec callable Distributions	Unfunded Capital Commitments	% Funded
Limited Partners					
Carry Partner					
<b>Total</b>					

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

# ISQ Global Infrastructure Funds III

## Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

### Share of Profits/Losses and Carried Interest

Profits/losses of the ISQ Global Infrastructure Funds III are allocated to the partners each period in a manner that gives economic effect to the provisions of the Partnership Agreement. This allocation is generally based on each partner's contributed capital in proportion to total committed capital, unless otherwise noted in Note 2.

Each limited partner's share of the management fees and any Carried Interest are specifically allocated to such limited partner.

Carried Interest/clawback (described below) is accrued based on cumulative earnings to date, including unrealized appreciation and depreciation on investments. Carried Interest, if any, is subject to clawback described below and will remain provisional until all investments are realized and cash distributions are made. For the year ended December 31, 2023, [REDACTED] of Carried Interest was earned by the Carry Partner.

The ISQ Carry Partner may waive allocations of certain types of capital gain in respect of Carried Interest and the distributions associated with such allocations.

### Allocation of Placement Fees and Syndication Costs

Placement fees invoiced for specific limited partners are generally allocated to the particular limited partners in respect of whose subscription such placement fees were incurred and in respect of whom placement fees may be allocated. Placement fees invoiced to the fund as a whole, are generally allocated to limited partners in proportion to their respective capital commitments adjusting for whom are precluded from being allocated placement fees. In both cases, placement fees paid shall reduce the allocation to such Limited Partners of management fees on a dollar-for-dollar basis.

Syndication costs are allocated to the limited partners in proportion to their respective capital commitments.

### Distributions

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

The ISQ Global Infrastructure Funds III may make tax distributions to the Carry Partner in amounts sufficient to enable its partner to pay their income taxes on allocated income in respect of Carried Interest.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

#### **Carried Interest Allocation Waived Amount**

At any time prior to the ISQ Global Infrastructure Funds III's recognition of capital gain from an Investment in which the ISQ Global Infrastructure Funds III has a holding period for U.S. federal income tax purposes of more than one year but not more than three years, the ISQ Carry Partner may, by providing written notice to the General Partner, elect to irrevocably waive the allocation of Carried Interest (or portion thereof) to which it would otherwise be entitled in connection with the recognition of such capital gain (such waived amount, a "Carried Interest Allocation Waived Amount"). As a result of such waiver, the ISQ Carry Partner's entitlement to distributions of Carried Interest shall be reduced by the Carried Interest Allocation Waived Amount, with such amounts instead being applied to the Participating Partners.

#### **Clawback of Carried Interest**

Upon termination of the ISQ Global Infrastructure Funds III the Carry Partner will be required to repay the ISQ Global Infrastructure Funds III, for distribution to the limited partners, any amount of Carried Interest previously distributed to it to the extent that total amounts distributed to the limited partners are insufficient to return all of their capital contributions plus the Preferred Return thereon, as well as any amounts distributed to the Carry Partner that exceed the sum of [REDACTED] of aggregate proceeds since commencement of operations, before Carried Interest distributions, less aggregate contributions for investments and fund expenses; provided that in no event will the Carry Partner be required to repay an amount greater than the total Carried Interest distributions received by it, net of taxes in respect of the allocation of Carried Interest.

In addition, the ISQ Carry Partner has a similar obligation to restore distributions to the Fund on an "interim giveback" basis as of the end of the fiscal period after the end of the Commitment Period as well as the at the end of the fiscal period during which the seven-year anniversary of the Final Closing Date occurs.

Each Principal or other person who receives Carried Interest from the ISQ Carry Partner will guarantee the obligations of the ISQ Carry Partner to make a clawback payment on a several and proportionate basis.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

Certain limited partners of the ISQ Global Infrastructure Funds III have side letter agreements amending the terms stated above.

#### 6. Administration and Professional Fees

The ISQ Global Infrastructure Funds III has an agreement with [REDACTED] to perform general administrative tasks for the ISQ Global Infrastructure Funds III which services include maintaining financial records and the partners' capital accounts.

For the year ended December 31, 2023, the ISQ Global Infrastructure Funds III incurred [REDACTED] of administration fees.

For the year ended December 31, 2023, the ISQ Global Infrastructure Funds III incurred [REDACTED] of professional fees primarily consisting of audit, tax, legal, insurance, consulting and depositary fees.

#### 7. Management Fees

The ISQ Global Infrastructure Funds III shall pay the Investment Manager a management fee, payable quarterly in advance.

The management fee shall be assessed in respect of each limited partner's management fee percentage per annum of (i) such limited partner's capital commitment until the earlier of (a) the termination of the Commitment Period and (b) the first date on which the General Partner or any affiliate thereof begins to accrue a management fee from any successor fund and (ii) such limited partner's pro rata share of actively invested capital thereafter. The management fees shall also be assessed in respect of each limited partner's capital commitments at the following annual rates and capital commitment levels: (i) [REDACTED] up to and including [REDACTED]; (ii) [REDACTED] greater than [REDACTED], up to and including [REDACTED]; (iii) [REDACTED] greater than [REDACTED], up to and including [REDACTED]; and (iv) [REDACTED] greater than [REDACTED]. [REDACTED].

For the year ended December 31, 2023, gross management fees for ISQ Global Infrastructure Funds III totaled [REDACTED].

[REDACTED]

[REDACTED]

Certain limited partners of the ISQ Global Infrastructure Funds III have side letter agreements amending the terms stated above.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

Quarterly management fees, otherwise payable to the Investment Manager will be offset, but not below zero by:

- (i) Organization and syndication costs of the ISQ Global Infrastructure Funds III in excess of their allocable share of the ceiling described in Note 2 and [REDACTED] of placement fees paid by the ISQ Global Infrastructure Funds III; and
- (ii) Special income fees, as defined in the Partnership Agreement, received from portfolio companies.

Offsets to management fees will generally be applied in the quarter following the payment of applicable costs or receipts of applicable special income fees by the Investment Manager, and, if necessary, will be applied against future management fees.

#### 8. Revolving Credit Facility

ISQ Global Infrastructure Pooling III, L.P., ISQ Global Infrastructure Fund III, L.P., ISQ Global Infrastructure Pooling III (EU), L.P., ISQ Global Infrastructure Fund III (EU), L.P., ISQ Global Infrastructure Pooling III (USTE), L.P. and ISQ Global Infrastructure Fund III (USTE), L.P. and ISQ Global Infrastructure Fund III (UST), L.P., (collectively, the “Borrowing Funds”), entered into a Revolving Credit Agreement (the “Credit Agreement”) with Citibank, N.A. as the lead lender along with Bank of America, PNC Bank, National Association, Bank of Nova Scotia, Standard Chartered Bank, Commonwealth Bank of Australia, ANZ Banking Group, Deutsche Bank, JP Morgan Chase, Credit Agricole, Santander and National Australia Bank. At December 31, 2023, the credit facility size under the Credit Agreement was [REDACTED]. The revolving credit facility is intended to be used as a working capital facility, and may be drawn down on an as needed basis by the individual Borrowing Funds.

Borrowings under this arrangement will be according to an index rate, calculated as risk free rate adjusted for an applicable margin and credit spread, or an alternate base rate as determined by [REDACTED]. All borrowings are scheduled to mature at the earliest of: (a) [REDACTED]; (b) the date at which [REDACTED] declares any obligations due as a result of an event of default; (c) 60 days prior to the date of the termination of the investment period; and (d) the date upon which the Borrowing Funds terminate the commitments, all as defined in the Credit Agreement. However, the Borrowing Funds may request to extend the maturity date up to twelve months, subject to satisfaction of certain conditions as discussed in the Credit Agreement.

The unfunded capital commitments of the limited partners of the ISQ Global Infrastructure Funds III serve as collateral for the line of credit. The Borrowing Funds have agreed to cross-collateralize each other’s obligations under the Credit Agreement.

At December 31, 2023, the Borrowing Funds has an outstanding balance of approximately [REDACTED] under the Credit Agreement. Such borrowing is bearing interest the risk free rate adjusted for an applicable margin and credit spread.

For the year ended December 31, 2023, the ISQ Global Infrastructure Funds III incurred interest in the amount of [REDACTED], unused commitment fees of [REDACTED] and loan expense in the amount of [REDACTED] related to its outstanding borrowing and unutilized debt under the Credit Agreement, respectively, which are included in interest and loan expense in the combined statement of operations.

#### 9. Related Party Transactions

The ISQ Global Infrastructure Funds III had the following related party transactions in addition to those mentioned above:

[REDACTED]

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

[REDACTED]

It is the Investment Manager's policy that any expenses relating to certain Environmental, Social and Governance systems and advisers can be allocated and charged back to the ISQ Global Infrastructure Funds III on a pro-rata basis. For the year ended December 31, 2023, ISQ Global Infrastructure Funds III incurred [REDACTED] of expenses relating to certain Environmental, Social and Governance systems and advisers.

[REDACTED]

In certain jurisdictions (New Delhi and Shanghai), I Squared Capital and portfolio companies owned by the ISQ Global Infrastructure Funds III have leased office space in the same building from the same landlord. The cost of any common areas shared between I Squared Capital and the portfolio companies are allocated between entities. Other services such as telephony, internet, other IT services, copiers, and other technology services are generally entered into separately and individually by each company.

In addition, at times, I Squared Capital and its portfolio companies will utilize the services of the same service provider. Such services are generally invoiced separately by the service provider to each party for their allocable services. For services invoiced solely to I Squared Capital but which also benefited the portfolio companies, I Squared Capital's policy is to allocate based on the time and efforts associated with the services performed.

Investments are jointly owned by co-investment vehicles as disclosed in the combined condensed schedule of investments, a substantial number of which the ISQ Global Infrastructure Funds III own a controlling interest.

The Investment Manager and/or its affiliates may provide services to other investment funds and co-investment vehicles that may have similar strategies as the ISQ Global Infrastructure Funds III.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

#### 10. Commitments and Contingencies

In the normal course of business, the ISQ Global Infrastructure Funds III enters into contracts that contain a variety of representations and warranties and provide general indemnifications. The ISQ Global Infrastructure Funds III maximum exposure under these agreements is unknown, as this would involve future claims that may be made against the ISQ Global Infrastructure Funds III that have not yet occurred; however, the General Partner expects the risk of material loss to be remote.

## ISQ Global Infrastructure Funds III

### Notes to Combined Financial Statements December 31, 2023

---

Certain entities in which the ISQ Global Infrastructure Funds III invest, may obtain third-party financing. The ISQ Global Infrastructure Funds III investments may be subordinated to the repayment of such financings.

██  
██  
██

#### 11. Risks

The following summary of certain risk factors is not intended to be a comprehensive summary of all risks inherent in investing in the ISQ Global Infrastructure Funds III. There can be no assurance that the ISQ Global Infrastructure Funds III will be able to achieve its investment objectives or that investors will receive a return on their capital or will not lose their capital investment.

The ISQ Global Infrastructure Funds III investments are highly concentrated in the investment, issuers and industries disclosed in the combined condensed schedule of investments. The ISQ Global Infrastructure Funds III investments are subject to the risks associated with private investment. These investments are primarily illiquid, non-marketable and long term in nature and there can be no assurance that the ISQ Global Infrastructure Funds III will be able to realize the value of such investments in a timely manner. These investments involve a high degree of business and financial risk that can result in substantial losses.

The ISQ Global Infrastructure Funds III investments are subject to various risk factors including market, credit and currency risk as well as the risks incidental to the ownership and operation of infrastructure projects, including risks associated with the general economic climate, geographic or market concentration, the ability to manage investments, government regulations and fluctuations in interest rates. Further business risks include, amongst others, litigation, environmental, sovereign, construction, demand and usage, inflation, currency, operational and valuation risk.

In addition, general economic conditions, as well as conditions of domestic and international financial markets and regulatory environments, may adversely affect operations.

In particular, because of the long lead-time between the commencement of operations of a project and its completion, a well-conceived project may, as a result of changes in investor sentiment, the financial markets, economic or other conditions prior to its completion, become an economically unattractive investment.

The ISQ Global Infrastructure Funds III investments may utilize credit facilities from third party lending institutions as important components of their capital structure. Certain economic conditions or company specific factors could increase funding costs, limit access to the credit markets or result in a decision by lenders not to extend credit to the investments. These circumstances, among others, may ultimately impact the value of the ISQ Global Infrastructure Funds III investments.

As discussed in Note 8, the ISQ Global Infrastructure Funds III has cross-collateralized any obligations under the Credit Agreement and therefore is exposed to default risk by any of the Borrowing Funds.

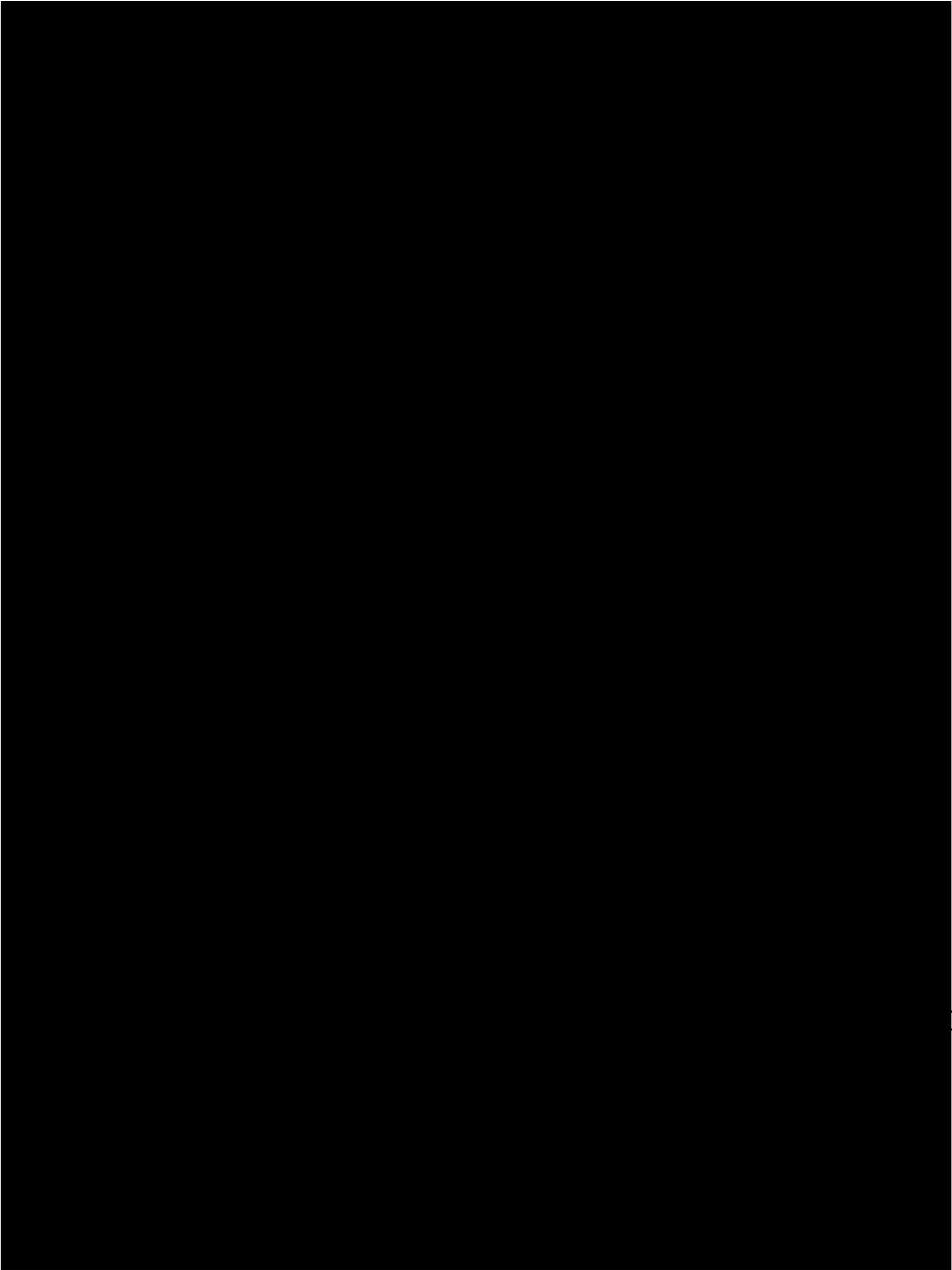
The ISQ Global Infrastructure Funds III have no investors who individually own greater than ██████ of total capital commitments. Any unfunded capital commitments are subject to the risk of default.

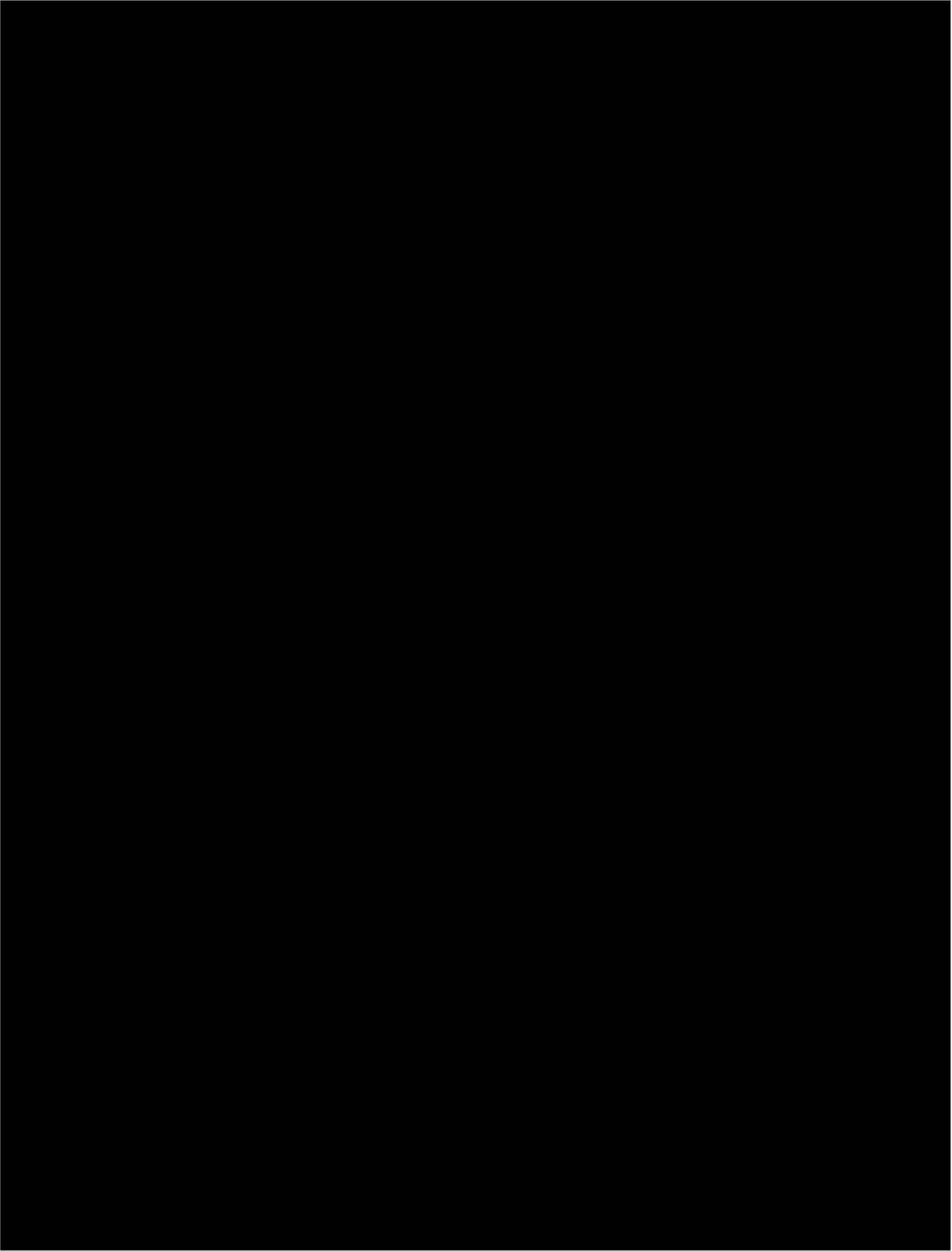
██  
██

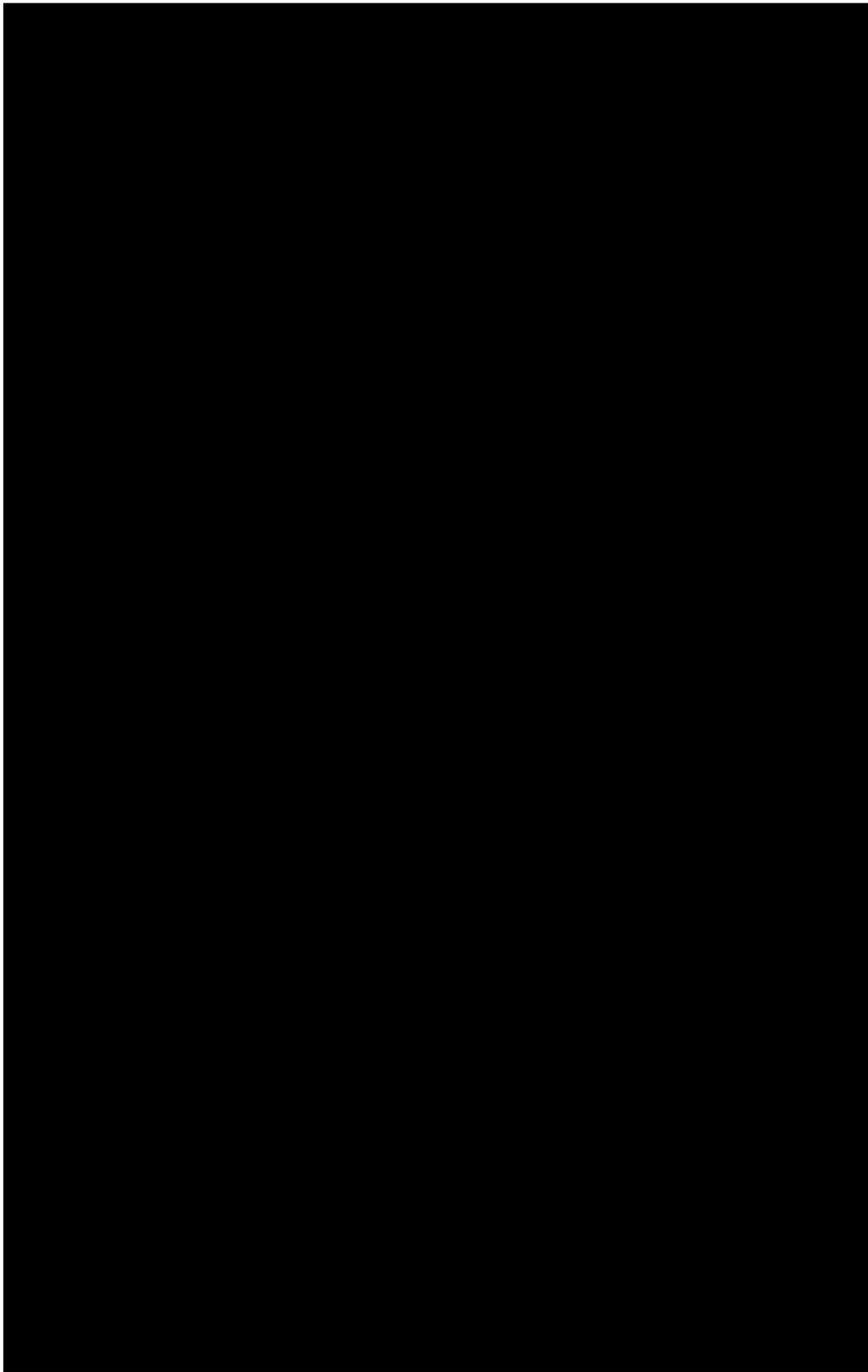
As discussed in Note 1, the General Partner and Investment Manager provide investment management and other services to the ISQ Global Infrastructure Funds III. The ISQ Global Infrastructure Funds III could be materially affected by the actions and liquidity of the General Partner and Investment Manager.

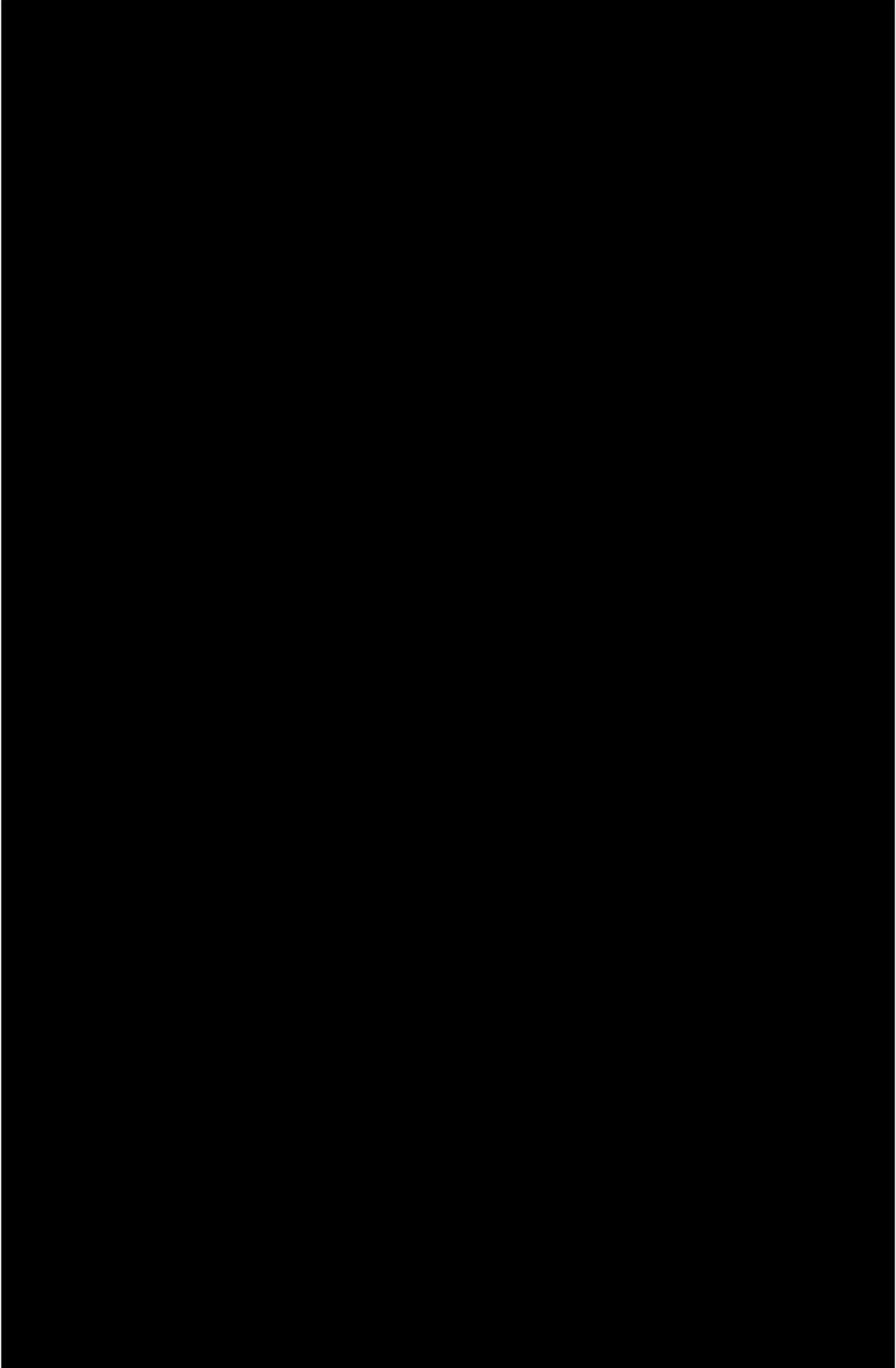


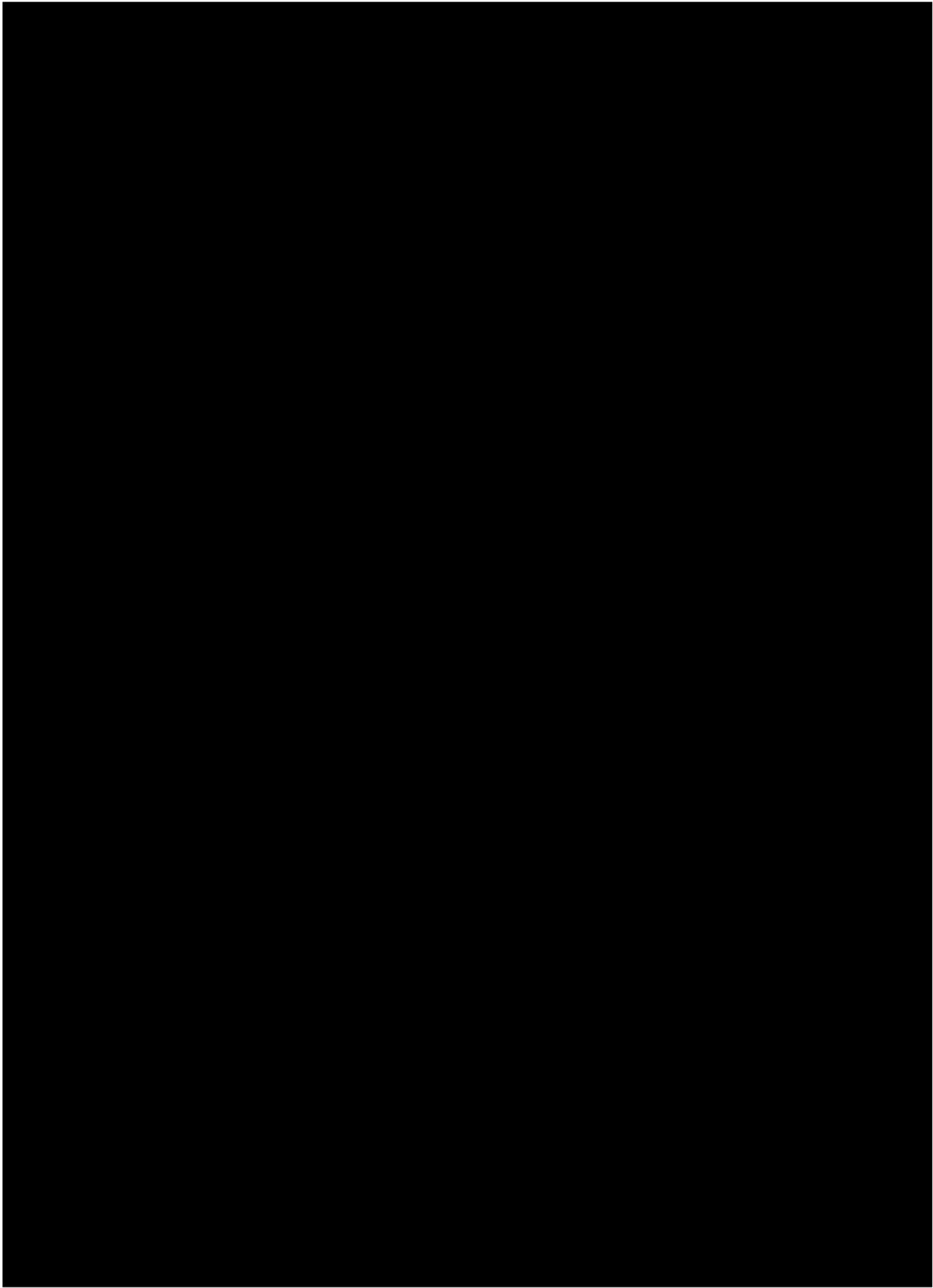
**Supplemental Information**

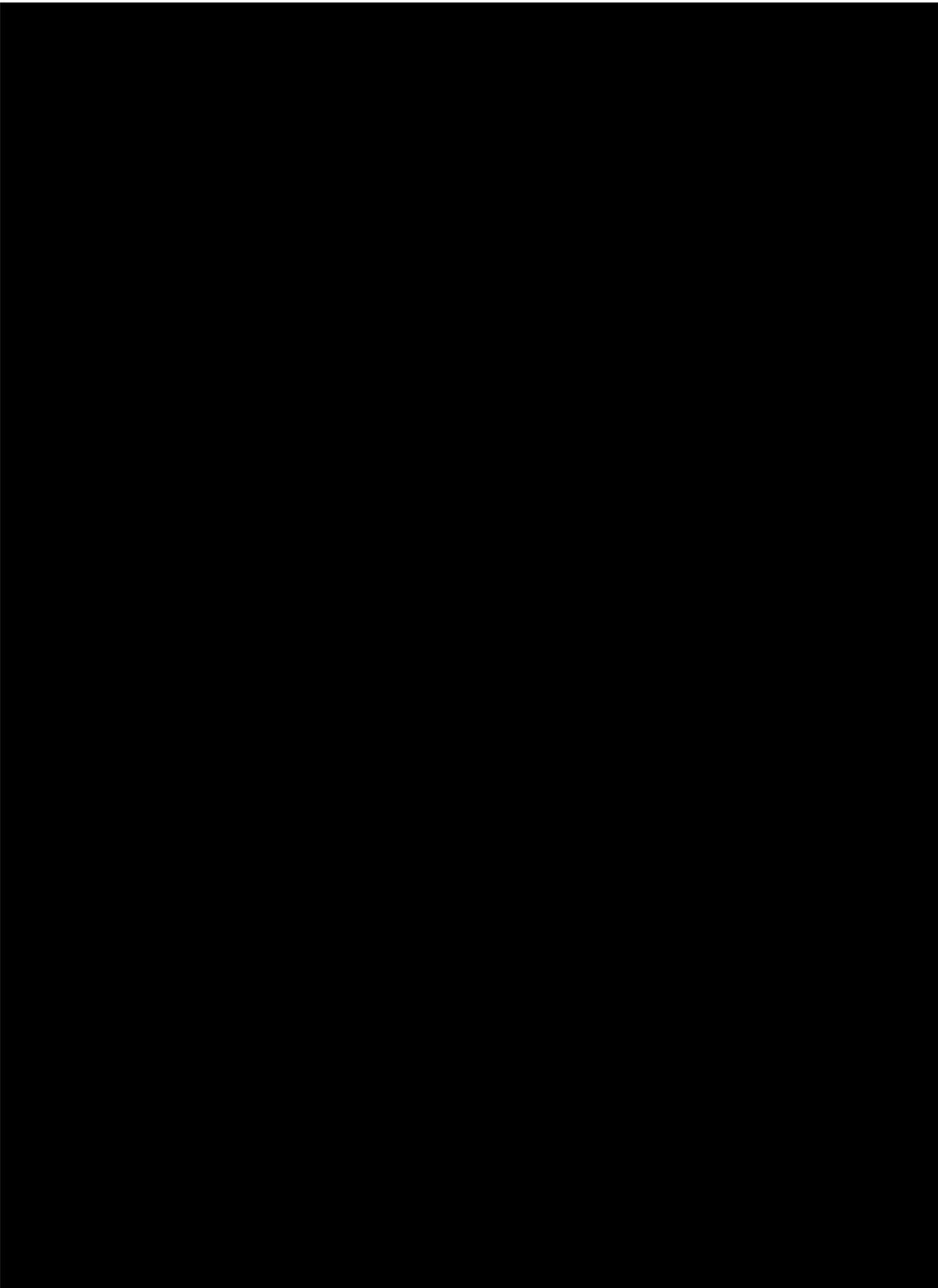












## **ANEXO 13**

**Copia de las cuentas anuales auditadas de TDR Fund V relativas al ejercicio  
2023**

**TDR CAPITAL V L.P.**  
**ANNUAL REPORT AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**



# TDR CAPITAL V L.P.

## MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

**General Partner** TDR Capital General Partner V L.P.  
50 Lothian Road  
Festival Square  
Edinburgh  
EH3 9WJ

**Manager** TDR Capital LLP  
20 Bentinck Street  
London  
W1U 2EU

**Auditor** Ernst & Young LLP  
25 Churchill Place  
London  
E14 5EY

**Legal advisor to the Partnership** Kirkland & Ellis LLP  
30 St Mary Axe  
London  
EC3A 8AF

# TDR CAPITAL V L.P.

## TABLE OF CONTENTS

	<b>Page</b>
Manager's report	1 - 2
Independent auditor's report	3 - 5
Profit and Loss Account	6
Statement of Total Recognised Gains and Losses	7
Balance Sheet	8
Statement of Changes in Partners' Capital and Reserves	9 - 10
Schedule of Investments	11
Notes to the Financial Statements	12 - 16

# TDR CAPITAL V L.P.

## MANAGER'S REPORT

### *FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023*

We are pleased to present the report and financial statements of TDR Capital V L.P. (the "Partnership") for the year ended 31 December 2023.

#### **Principal activities**

The Partnership was established by TDR Capital General Partner V L.P. (the "General Partner") on 10 September 2021 as a private equity investment vehicle and its investment period commenced on 1 January 2023.

The Partnership will terminate ten years from the final closing date of the Partnership, but may be extended by up to two additional one year periods.

TDR Capital LLP (the "Manager") believes the Partnership is a going concern as it has undrawn commitments of €4,228 million and therefore has sufficient capital to operate within the 12 months from the date of signing these financial statements.

Combined with the ongoing geopolitical conflicts related to Russia/Ukraine and Israel/Palestine, the economic challenges arisen due to the increased cost of living, have created a humanitarian crisis, driven commodity prices and government bond yields sharply higher and raised concerns about the sustainability of the global economic recovery. The Manager continues to monitor the situation and the impact has been considered within the going concern assessment and the valuation of the investment portfolio. The Manager is not aware of any direct material exposure to any such geopolitical conflicts; and is well placed to manage its business risks successfully. Further, the Manager will continue to monitor how indirect impacts such as inflation could adversely impact the Partnership.

#### **Statement of Manager's responsibilities**

Under the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022 (the "Agreement"), the Manager (under the supervision of the General Partner) is responsible for preparing annual financial statements. The Manager is responsible for preparing the financial statements in accordance with the basis of preparation and accounting policies in Note 2. The Manager must not approve the financial statements unless they are satisfied that they have been properly prepared, in all material respects, in accordance with the basis of preparation and accounting policies in Note 2 to the financial statements. In preparing these financial statements, the Manager is required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently in accordance with terms of the Agreement;
- prepare the other information included in the Manager's Report;
- make judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- state the basis of preparation and accounting policies applied; and
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Partnership will continue in business.

The Manager is responsible for keeping proper accounting records that are sufficient to show and explain the Partnership's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Partnership and enable them to ensure that the financial statements comply with the Agreement. The Manager is also responsible for safeguarding the assets of the Partnership and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

The Manager is responsible for the maintenance and integrity of the Partnership and financial information included on the Manager's website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.

**TDR CAPITAL V L.P.**

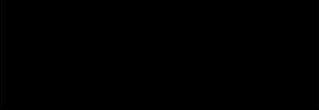
**MANAGER'S REPORT (CONTINUED)**

**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

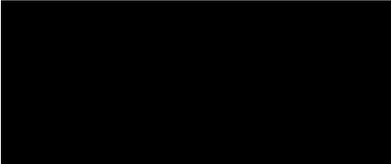
**Statement of disclosure to auditors**

So far as the Manager is aware, there is no relevant audit information of which the Partnership's auditors are unaware. Additionally, the Manager has taken all the necessary steps that they ought to have taken in order to make them aware of all relevant audit information and to establish that the Partnership's auditors are aware of that information.

For and on behalf of TDR Capital LLP



**Designated Member**  
25 March 2024



**Member**  
25 March 2024



# **TDR CAPITAL V L.P.**

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

### ***TO THE MEMBERS OF TDR CAPITAL V L.P.***

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of TDR Capital V L.P. (the 'Partnership') for the year ended 31 December 2023, which comprise the Profit and Loss Account, Statement of Total Recognised Gains and Losses, the Balance Sheet, the Statement of Changes in Partners' Capital and Reserves, the Schedule of Investments and the related notes 1 to 13, including a summary of significant accounting policies. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is a special purpose framework comprising the financial reporting provisions of the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022 and the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Partnership for the year ended 31 December 2023 are prepared, in all material respects, in accordance with the financial reporting provisions of the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022 and the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK) (ISAs (UK)) including 'ISA (UK) 800 (Revised) Special Considerations – Audits of Financial Statements Prepared in Accordance with Special Purpose Frameworks'. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Partnership in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the UK, including the FRC's Ethical Standard, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Conclusions relating to going concern**

In auditing the financial statements, we have concluded that the Manager's use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate.

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the Partnership's ability to continue as a going concern for a period of twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the Manager with respect to going concern are described in the relevant sections of this report. However, because not all future events or conditions can be predicted, this statement is not a guarantee as to the Partnership's ability to continue as a going concern.

#### **Emphasis of Matter - Basis of Accounting and Restriction on Distribution and Use**

We draw attention to Note 2 to the financial statements, which describes the basis of accounting. The financial statements are prepared to assist the Partnership in complying with the financial reporting provisions of the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022 referred to above. As a result, the financial statements may not be suitable for another purpose. Our report is intended solely for the Partnership in accordance with our engagement letter dated 14 February 2024, and should not be distributed to or used by parties other than the Partnership. Our opinion is not modified in respect of this matter.

# TDR CAPITAL V L.P.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

### TO THE MEMBERS OF TDR CAPITAL V L.P.

#### Other Information

The other information comprises the information included in the annual report, other than the financial statements and our auditor's report thereon. The Manager is responsible for the other information contained within the annual report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in this report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the course of the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements themselves. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of the other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

#### Responsibilities of the Manager

Management is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the financial reporting provisions of the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Partnership's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters relating to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Partnership or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Partnership's financial reporting process.

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (UK) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

#### ***Explanation as to what extent the audit was considered capable of detecting irregularities, including fraud***

Irregularities, including fraud, are instances of non-compliance with laws and regulations. We design procedures in line with our responsibilities, outlined below, to detect irregularities, including fraud. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than the risk of not detecting one resulting from error, as fraud may involve deliberate concealment by, for example, forgery or intentional misrepresentations, or through collusion. The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud is detailed below. However, the primary responsibility for the prevention and detection of fraud rests with both those charged with governance of the entity and management.

# TDR CAPITAL V L.P.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

### TO THE MEMBERS OF TDR CAPITAL V L.P.

#### ***Explanation as to what extent the audit was considered capable of detecting irregularities, including fraud (Continued)***

Our approach was as follows:

- We obtained an understanding of the legal and regulatory frameworks that are applicable to the Partnership and determined that the most significant are the Amended and Restated Limited Partnership Agreement dated 6 December 2022 and the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.
- We understood how the Partnership is complying with those frameworks by making enquiries of management and by seeking representation from those charged with governance to understand how the Manager maintains and communicates its policies and procedures in these areas. We corroborated this by reviewing board meeting minutes of the Manager and relevant policy and procedures manuals.
- We assessed the susceptibility of the Partnership's financial statements to material misstatement, including how fraud might occur by considering the risk of management and by designating the valuation of investments as a significant and fraud risk. We performed journal entry testing by specific risk criteria, with a focus on manual journals and journals indicating large or unusual transactions based on our understanding of the Partnership's business. Our procedures also involved gaining an understanding of processes and controls surrounding the valuation of investments/or impairment review, reviewing samples of the valuations or impairment analysis prepared by management, challenging the reasonableness of key assumptions used by management and their appropriateness in accordance with the applicable valuation guidelines, and obtaining evidence for the significant inputs to the valuation. We also used our internal valuation specialists to perform specific procedures on samples of these investments.
- Based on this understanding we designed our audit procedures to identify noncompliance with such laws and regulations. Our procedures involved enquiries of management and those charged with governance, review of legal and professional expenses, requesting correspondence with the regulators, and review of members meeting minutes.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the Financial Reporting Council's website at <https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>. This description forms part of our auditor's report.

DocuSigned by:



Ernst & Young

LLP London

25 March 2024



# TDR CAPITAL V L.P.

## PROFIT AND LOSS ACCOUNT

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	Notes	Year ended 31 December 2023 €	Period from 10 September 2021 to 31 December 2022 €
<b>Income</b>			
Bank interest income		-	1
<b>Total income</b>			
<b>Expenses</b>			
Administrative expenses		█	█
Placement agent fees		█	█
Establishment costs		█	█
Auditors' remuneration		█	█
Professional fees		█	█
Aborted deal costs		█	█
<b>Operating loss</b>	3	█	█
Bank Charges		█	█
Foreign exchange gain		█	█
Interest expense and similar charges		█	█
<b>Loss for the year / period available for allocation to Partners</b>		█	█

The Profit and Loss Account has been prepared on the basis that all operations are continuing operations.

The notes on pages 12 - 16 form an integral part of the financial statements.



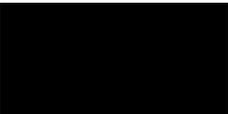
**TDR CAPITAL V L.P.**

**STATEMENT OF TOTAL RECOGNISED GAINS AND LOSSES**

*FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023*

	Year ended 31 December 2023 €	2022 €
		
Change in unrealised gain / (loss) on investments	-	-
<b>Total</b> 	<hr/>  <hr/>	<hr/>  <hr/>

The notes on pages 12 - 16 form an integral part of the financial statements.





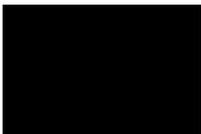
**TDR CAPITAL V L.P.**

**STATEMENT OF CHANGES IN PARTNERS' CAPITAL AND RESERVES**

*FOR THE ENDED 31 DECEMBER 2023*

Partners' capital	Notes	Limited Partners €	General Partner €	Total €
[REDACTED]				
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]
[REDACTED]		[REDACTED]		[REDACTED]

The notes on pages 12 - 16 form an integral part of the financial statements.





# TDR CAPITAL V L.P.

## SCHEDULE OF INVESTMENTS

AS AT 31 DECEMBER 2023

---

Investments	Investment Cost €	Unrealised gain on investments €	Fair Value €
Amber Topco S.à.r.l	12,000	-	12,000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>12,000</u>	<u>-</u>	<u>12,000</u>

The notes on pages 12 - 16 form an integral part of the financial statements.

# TDR CAPITAL V L.P.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

### FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

---

#### 1 Organisation and business

TDR Capital V L.P. was constituted under the Limited Partnership Act 1907, with number LP022040, on 10 September 2021 as a limited partnership under English law by a limited partnership agreement dated 10 September 2021, amended and restated on 6 December 2022.

TDR Capital General Partner V L.P. is the General Partner of the Partnership. The Partnership's investment manager is TDR Capital LLP.

The Audited financial statements have been prepared for the year 1 January 2023 to 31 December 2023, the comparatives for the period 10 September 2021 to 31 December 2022 are unaudited.

#### 2 Accounting policies

##### 2.1 Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention except for investments which have been presented at fair value, as described in note 2.6 below.

##### 2.2 Going Concern

[REDACTED] The Partnership currently has undrawn commitments due from the Limited Partners, totaling €4,228 million as at 31 December 2023 (note 9), which, in the opinion of the Manager, is sufficient to meet the current commitments of the Partnership in respect of the future investments and the forecast future outgoings of the Partnership as they fall due.

##### 2.3 Critical Accounting Judgements and Key Sources of Estimation Uncertainty

The Partnership makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historic experience and other factors believed to be reasonable under the circumstances. Unquoted investments are stated at fair value as determined by the Manager. The values assigned to the investments are based upon available information and do not necessarily represent amounts which might ultimately be realised.

##### 2.4 Income, expenses and interest

Income and expenses are recognised on an accrual basis.

###### (a) Establishment expenses

All costs, fees and expenses reasonably incurred in order to establish the Partnership are charged to the Profit and Loss account in the year they are incurred.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

##### 2.5 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank, margin accounts and other short-term investments in an active market with original maturities of three months or less. Cash equivalents are short term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to insignificant changes in value, and are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investments or other purposes.

# TDR CAPITAL V L.P.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

### 2.6 Investments

All investments are initially recognised at the transaction price, which is deemed to be fair value. Purchases and sales of investments are recorded on a trade date basis. The unquoted investments are carried on the Balance Sheet at their fair value as determined by the Manager in accordance with the Limited Partnership Agreement and by applying the International Private Equity and Venture Capital Valuations ("IPEV") Guidelines December 2022. The Partnership's investing activities include private equity investments.

Subsequent to initial recognition, the Partnership measures its unquoted investments at fair value, which is estimated using an appropriate methodology. As set out in the IPEV Guidelines, the valuation techniques applied to determine the fair value where there is not an observable market price are based on a variety of methods and make assumptions that are based on market conditions existing at each reporting date. Valuation techniques used include the use of comparable recent arm's length transactions, reference to market multiples of comparable companies or other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and other valuation techniques.

### 2.7

[REDACTED]

### 2.8 Taxation

There is no tax charge for the Partnership, as each partner is responsible for providing income tax computations to HMRC and discharging his or her liability to income tax arising therefrom.

### 2.9 Functional and presentation currency

Transactions in currencies other than Euro are recorded in the financial statements at the exchange rate prevailing at the close of business on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Euros at the exchange rates ruling at the period end date. Currency gains or losses arising from operations are included in the Profit and Loss Account.

### 3

[REDACTED]

Operating loss is stated after charging:

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

### 4 Fixed asset investment

At 1 January 2023

Additions at cost

At 31 December 2023

	2023	2022
	€	€
At 1 January 2023	-	-
Additions at cost	12,000	-
At 31 December 2023	12,000	-

### 5

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]





**TDR CAPITAL V L.P.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**

**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

---

11

[REDACTED]

**12 Subsequent events**

There were no significant events following the year end that impact the Partnership and require disclosure in the financial statements.

13

[REDACTED]



