

**ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD  
MERCANTIL DENOMINADA**

**"HEALTHCARE ACTIVOS YIELD 2  
SOCIMI, S.A."**

**TÍTULO I: DE LA DENOMINACIÓN,  
OBJETO, DURACIÓN Y COMIENZO DE  
LAS OPERACIONES Y DOMICILIO DE LA  
SOCIEDAD**

**Artículo 1º. Denominación.**

La Sociedad se denominará Healthcare Activos Yield 2 SOCIMI, S.A. (la "**Sociedad**") y se registrará por los presentes estatutos y por las disposiciones legales que le sean aplicables.

**Artículo 1ºbis. Página web.**

La página web corporativa o sede electrónica de la Sociedad es [www.healthcareactivosyield2.com](http://www.healthcareactivosyield2.com). El órgano de administración podrá acordar la modificación, el traslado o la supresión de la página web de la Sociedad. Dicho acuerdo se hará constar en la hoja abierta a la Sociedad en el Registro Mercantil y, en todo caso, se hará constar en la propia página web modificada, trasladada o suprimida, durante los 30 días siguientes a contar desde la inserción del acuerdo.

**Artículo 2º. Objeto social.**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, de sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (la "**Ley de SOCIMIs**"), el objeto social de la Sociedad consistirá en el ejercicio de las siguientes actividades, ya sea en territorio nacional o en el extranjero:

- la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992,

**BYLAWS OF THE COMPANY NAMED**

**"HEALTHCARE ACTIVOS YIELD 2  
SOCIMI, S.A."**

**TITLE I: NAME, PURPOSE, DURATION,  
COMMENCEMENT OF OPERATIONS  
AND DOMICILE OF THE COMPANY**

**Article 1. Name.**

The Company shall be named Healthcare Activos Yield 2 SOCIMI, S.A. (the "**Company**") and shall be governed by these bylaws and by the legal provisions applicable to it.

**Article 1.bis. Website.**

The Company's corporate website or electronic office is [www.healthcareactivosyield2.com](http://www.healthcareactivosyield2.com). The administration body may resolve to modify, transfer or delete the Company's website. Said resolution shall be recorded on the sheet opened for the Company in the Commercial Registry and, in any case, it shall be recorded on the modified, transferred or deleted web page itself, during the 30 days following the insertion of the resolution.

**Article 2. Corporate purpose.**

Pursuant to Article 2 of Law 11/2009, of 26 October, on listed public limited companies for investment in the real estate market (the "**SOCIMI Act**"), the Company's corporate purpose shall consist of carrying on the following activities, whether in Spain or abroad:

- the acquisition and development of urban real estate for lease, including the activity of refurbishment of buildings under the terms established in Law 37/1992, of 28 December, on Value

de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido;

- la tenencia de participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMIs) o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para dichas SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios;
- la tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión exigidos para estas sociedades; y
- la tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro.

El código de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) correspondiente a la actividad principal de las incluidas en el objeto social es el 6820.

Adicionalmente, junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la Sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 por 100 de las rentas de la Sociedad en cada periodo impositivo, o aquellas que puedan considerarse

Added Tax;

- the holding of shares in the capital of other listed real estate investment companies (SOCIMIs) or in the capital of other entities not resident in Spanish territory which have the same corporate purpose as the former and which are subject to a regime similar to that established for such SOCIMIs in terms of the compulsory legal or statutory profit distribution policy;
- the holding of shares in the capital of other entities, whether resident or not in Spanish territory, whose main corporate purpose is the acquisition of urban real estate for lease and which are subject to the same regime as that established for SOCIMIs in terms of the mandatory legal or statutory profit distribution policy and which meet the investment requirements for these companies; and
- the holding of shares of Real Estate Collective Investment Schemes regulated in Law 35/2003, of 4 November, on Collective Investment Schemes, or the regulation that replaces it in the future.

The National Classification of Economic Activities (CNAE) code corresponding to the main activity of those included in the corporate purpose is 6820.

In addition, together with the economic activity derived from the main corporate purpose, the Company may carry on other ancillary activities, understood as those whose income represents, as a whole, less than 20% of the Company's income in each tax period, or those that may be considered ancillary in accordance with the law applicable at

accesorias de acuerdo con la ley aplicable en cada momento. any given time.

Se excluyen del objeto social aquellas actividades que, mediante legislación específica, son atribuidas con carácter exclusivo a personas o entidades concretas o que necesiten cumplir requisitos que la Sociedad no cumpla. The corporate purpose excludes those activities which, under specific legislation, are exclusively attributed to specific persons or entities or which need to comply with requirements that the Company does not meet.

Si la Ley exigiere para el inicio de algunas operaciones cualquier tipo de cualificación profesional, de licencia o de inscripción en Registros especiales, esas operaciones sólo podrán ser realizadas por una persona con la cualificación profesional requerida, y sólo desde que se cumplan estos requisitos. If the law requires any type of professional qualification, license or registration in special registers for the commencement of certain operations, such operations may only be carried out by a person with the required professional qualification, and only if these requirements are met.

Si algunas de las actividades integrantes del objeto social fuesen de algún modo actividades propias de profesionales, por ser actividades que requieren título oficial y están sujetas a colegiación, se entenderá que, en relación con dichas actividades, la Sociedad actuará como una sociedad de mediación o intermediación, sin que le sea aplicable a la Sociedad el régimen de la Ley 2/2007, de 15 de marzo, de sociedades profesionales. If any of the activities included in the company object are in any way the activities of professionals, as they are activities that require official qualifications and are subject to registration as a professional association, it shall be understood that, in relation to such activities, the Company shall act as a mediation or intermediary company, without the regime of Law 2/2007, of 15 March, on professional companies, being applicable to the Company.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en Sociedades con objeto idéntico o análogo o en colaboración con terceras partes. The activities included in the corporate purpose may be carried on by the Company in whole or in part indirectly, through the ownership of equity interests or shares in companies with an identical or similar purpose or in collaboration with third parties.

**Artículo 3º. Duración y comienzo de las operaciones.** **Article 3. Duration and commencement of operations.**

La duración de la Sociedad será indefinida, y comenzará sus operaciones en la fecha de otorgamiento de su correspondiente Escritura de Constitución. The duration of the Company shall be indefinite, and it shall commence operations on the date of execution of its corresponding Deed of Incorporation.

**Artículo 4º. Domicilio.** **Article 4. Domicile.**

La Sociedad fija su domicilio en Madrid, Calle Serrano, 21, 6º B, 28001 Madrid.. The Company has its corporate domicile in Madrid, Calle Serrano 21, 6º B, 28001 Madrid.

La Sociedad podrá establecer sucursales, The Company may establish branches, agencies

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 del mismo término municipal, así como la supresión o el traslado de las sucursales, agencias y/o delegaciones.

## **TÍTULO II: DEL CAPITAL SOCIAL**

### **Artículo 5º. Capital Social y Acciones.**

- a) Capital Social:** El Capital Social, que está totalmente suscrito y desembolsado, se fija en la cantidad de SEIS MILLONES DE EUROS (6.000.000,00 €).
- b) Acciones:** El Capital Social se encuentra dividido en 6.000.000 acciones NOMINATIVAS iguales, de UN EURO (1 €) de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas, todas ellas inclusive, cada una de las cuales está íntegramente desembolsada.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, correspondiendo la llevanza de éste a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, compensación y Liquidación de Valores, S.A., sociedad unipersonal (IBERCLEAR) y a sus entidades participantes. Se regirán por la normativa aplicable en materia de mercados de valores.

La legitimación para el ejercicio de los derechos del accionista se obtiene mediante la inscripción en el registro contable, que presume la titularidad legítima y habilita al titular registral a exigir que la Sociedad le reconozca como accionista. Dicha legitimación podrá acreditarse mediante exhibición de los certificados oportunos, emitidos por la entidad encargada de la llevanza del correspondiente registro contable.

Si la Sociedad realiza alguna prestación a favor de

or delegations, both in Spain and abroad, by resolution of the Administrative Body, which shall also be competent to agree the transfer of the corporate domicile within the same municipal district, as well as the suppression or transfer of branches, agencies and/or delegations.

## **TITLE II: SHARE CAPITAL**

### **Article 5. Share Capital and Shares.**

- a) Share Capital:** The Share Capital, which is fully subscribed and paid up, is set at SIX MILLION EUROS (€ 6,000,000.00).
- b) Shares:** The Share Capital is divided into 6,000,000 equal NOMINATIVE shares, of ONE EURO (€ 1) par value each, of a single class and series, all inclusive, each of which is fully paid up.

The shares are represented by book-entry records and are constituted as such by their registration in the corresponding accounting register, the keeping of which is entrusted to *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.*, sole-shareholder company (IBERCLEAR), and its participating entities. They shall be governed by the regulations applicable to securities markets.

Legitimacy for the exercise of shareholder rights is obtained through registration in the accounting register, which presumes lawful ownership and enables the registered holder to require the Company to recognize him or her as a shareholder. Such legitimacy may be evidenced by producing the relevant certificates issued by the entity responsible for maintaining the corresponding accounting register.

If the Company makes any payment or provision

quien figure como titular de conformidad con el registro contable, quedará liberada de la obligación correspondiente, aunque aquel no sea el titular real de la acción, siempre que la realizara de buena fe y sin culpa grave.

La transmisión de las acciones de la Sociedad tendrá lugar por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en el registro a favor del adquirente producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos. Las transmisiones que no se ajusten a los presentes estatutos, y en su defecto a los establecido en la Ley, no serán reconocidas por la Sociedad y no producirán efecto alguno frente a la Sociedad.

### **TÍTULO III: DE LOS ÓRGANOS SOCIALES**

#### **SECCIÓN PRIMERA - JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

##### **Artículo 6°. Junta general.**

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada o universal, decidirán, por la mayoría legal o estatutariamente establecida, en los asuntos propios de su competencia.

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

Si en algún momento fuera un único accionista el titular de todo el capital social, dicho accionista único ejercerá todas las competencias de la Junta General de Accionistas, en cuyo caso sus decisiones se consignarán en acta, bajo su firma o la de su representante, pudiendo ser ejecutadas y formalizadas por el propio accionista, su representante o por los administradores de la Sociedad.

in favour of the person registered as the holder in the accounting register, it shall be released from the corresponding obligation, even if that person is not the actual owner of the share, provided that the Company acted in good faith and without gross negligence.

The transfer of the Company's shares shall take place by book entry. Registration of the transfer in the accounting register in favour of the acquirer shall have the same effects as the physical delivery of share certificates. Transfers that do not comply with these bylaws, and failing that with the provisions of the Law, shall not be recognized by the Company and shall have no effect whatsoever vis-à-vis the Company.

### **TITLE III: THE CORPORATE BODIES**

#### **SECTION ONE - GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

##### **Article 6. General Meeting.**

The shareholders, constituted in a duly called or universal General Shareholders' Meeting, shall decide, by the majority established by law or by the bylaws, on the matters within their competence.

All shareholders, including dissenting shareholders and those who have not participated in the meeting, shall be subject to the resolutions of the General Shareholders' Meeting, without prejudice to their right to challenge and withdraw under the terms established by law.

If at any time a single shareholder is the holder of all the share capital, such single shareholder shall exercise all the powers of the General Shareholders' Meeting, in which case its decisions shall be recorded in the minutes, under its signature or that of its representative, and may be executed and formalized by the shareholder itself, its representative or by the Company's directors.

**Artículo 7º. Clases de juntas generales.**

Las Juntas Generales de Accionistas podrán ser Ordinarias o Extraordinarias y habrán de ser convocadas por el Órgano de Administración de la Sociedad y en su caso, por los liquidadores de la Sociedad.

Es ordinaria la que, en previa convocatoria, debe reunirse necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas anuales del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de su competencia para tratar y acordar sobre cualquier otro asunto que figure en el Orden del Día.

Todas las demás Juntas tendrán el carácter de Extraordinarias y se celebrarán cuando las convoque el Órgano de Administración, siempre que lo estime conveniente a los intereses sociales o cuando lo solicite un número de accionistas titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta, procediendo en la forma determinada en la Ley de Sociedades de Capital. También podrá ser convocada la Junta por el Secretario judicial o Registrador mercantil del domicilio social en los supuestos del artículo 169 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Junta General se celebrará en el lugar de la localidad del domicilio social y en la fecha señalada en la convocatoria, pudiendo prorrogarse sus sesiones uno o más días consecutivos.

**Artículo 8º. Convocatoria de la Junta General.****a) Órgano convocante y supuestos de convocatoria**

Corresponde al órgano de Administración la convocatoria de la Junta General.

El Órgano de Administración deberá convocar la

**Article 7. Types of General Meetings.**

General Shareholders' Meetings may be Ordinary or Extraordinary and shall be called by the Company's Administrative Body and, if applicable, by the Company's liquidators.

An ordinary meeting is that which, upon prior notice, must necessarily meet within the first six (6) months of each fiscal year to review the corporate management, approve, if applicable, the annual accounts of the previous fiscal year and resolve on the application of the net income, without prejudice to its competence to deal with and agree on any other matter appearing on the Agenda.

All other Meetings shall be considered Extraordinary and shall be held when called by the Administrative Body, whenever it deems it convenient to the corporate interests or when requested by a number of shareholders holding at least 5% of the share capital, expressing in the request the matters to be discussed at the Meeting, proceeding in the manner determined in the Spanish Companies Act. The Meeting may also be called by the Court Clerk or Commercial Registrar of the Company's corporate domicile in the cases set forth in Article 169 of the Spanish Companies Act.

The General Shareholders' Meeting shall be held at the place of the corporate domicile and on the date indicated in the notice of meeting, and its sessions may be extended for one or more consecutive days.

**Article 8. Calling of the General Shareholders' Meeting.****Convening body and convening events**

The Administrative Body is responsible for calling the General Shareholders' Meeting.

The Administrative Body must call the Ordinary

Junta General Ordinaria para su celebración dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio. Asimismo, convocará la Junta General siempre que lo considere conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, cuando lo soliciten uno o varios accionistas que sean titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la junta general deberá ser convocada para su celebración dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente a los administradores para convocarla, debiendo incluirse necesariamente en el orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud. Se hará constar necesariamente la fecha en que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria.

Lo anterior se entiende sin perjuicio de la convocatoria judicial de la Junta, en los casos y con los requisitos legalmente previstos.

**b) Forma y contenido de la convocatoria**

La Junta General, Ordinaria, Extraordinaria o Especial, deberá ser convocada en la forma legalmente prevista, a través de anuncio publicado en la página web de la Sociedad. De no existir página web debidamente inscrita, publicada y en vigor, la convocatoria se publicará en el *Boletín Oficial del Registro Mercantil* y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que esté situado el domicilio social, por lo menos un (1) mes antes de la fecha fijada para su celebración, salvo que la Ley establezca una antelación mayor.

La convocatoria expresará el nombre de la Sociedad, el lugar, la fecha y hora de la reunión en primera convocatoria, así como el Orden del Día, en el que figurarán los asuntos a tratar; podrá,

General Shareholders' Meeting to be held within the first six (6) months of each fiscal year. Likewise, it shall call the General Meeting whenever it deems it convenient for the corporate interests and, in any case, when requested by one or several shareholders holding at least 5% of the share capital, expressing in the request the matters to be discussed at the Meeting. In this case, the general meeting must be called to be held within two months from the date on which the directors were notari ally requested to call it, and the agenda must necessarily include the matters that were the subject of the request. The date on which, if applicable, the Meeting shall be held on second call shall necessarily be stated.

The foregoing is understood to be without prejudice to the judicial convened of the Meeting, in the events and with the legally established requirements.

**Form and content of the call**

The Ordinary, Extraordinary or Special General Shareholders' Meeting shall be called in the manner provided for by law, by means of an announcement published on the Company's website if it has been created, registered and published in accordance with the terms set forth in Article 11 bis of the Spanish Companies Act. When the Company has not agreed to the creation of its web page or it has not yet been duly registered and published, the notice shall be published in the *Official Gazette of the Commercial Registry* and in one of the newspapers with the largest circulation in the province in which the corporate domicile is located, at least one (1) month prior to the date set for the meeting, unless the Law establishes a longer period of time in advance.

The call shall state the name of the Company, the place, date and time of the meeting on first call, as well as the Agenda, which shall include the matters to be discussed; it may also state the date,

asimismo, hacerse constar la fecha, hora y lugar en que, si procediere, se reunirá la Junta en segunda convocatoria.

time and place at which, if applicable, the Meeting shall meet on second call.

Entre la primera y la segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas.

At least twenty-four (24) hours must elapse between the first and second call.

**c) Régimen legal**

**Legal regime**

Lo dispuesto en este artículo quedará sin efecto cuando una disposición legal exija requisitos distintos para Juntas que traten de determinados asuntos en cuyo caso se deberá observar lo específicamente establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

The provisions of this article shall be without effect when a legal provision establishes different requirements for Meetings dealing with certain matters, in which case the specific provisions of the Spanish Companies Act shall be observed.

**Artículo 9º. Junta universal.**

**Article 9. Universal Meeting.**

En todo caso, la Junta quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto de su competencia, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que esté presente o representado todo el capital social y los asistentes acepten, por unanimidad, la celebración de la Junta y el Orden del Día de la misma.

In any case, the Meeting shall be validly constituted to deal with any matter within its competence, without the need for prior notice, provided that all the share capital is present or represented and the attendees unanimously accept the holding of the Meeting and its Agenda.

La Junta Universal podrá celebrarse en cualquier lugar y población del territorio nacional o del extranjero.

The Universal Meeting may be held in any place and town within the national territory or abroad.

**Artículo 10º. Constitución de la junta general.**

**Article 10. Constitution of the General Meeting.**

La Junta General quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean al menos el 25% del capital social con derecho a voto. En segunda convocatoria será válida la constitución, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

The General Shareholders' Meeting shall be validly constituted, on first call, when the shareholders present or represented hold at least 25% of the share capital with voting rights. On second call, the meeting shall be validly constituted, regardless of the amount of capital attending the meeting.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión

Notwithstanding the provisions of the preceding paragraph, in order for the Ordinary or Extraordinary General Shareholders' Meeting to validly resolve to increase or reduce capital and any other amendment to the Company's bylaws,

de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión, la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho de voto.

En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital; si bien, cuando concurren accionistas que represente menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

**Artículo 11º. Asistencia, legitimación y representación.**

Todos los accionistas podrán asistir a las Juntas Generales.

La legitimación anticipada del accionista puede efectuarse con, al menos, un día de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta, inscribiendo en el libro-registro las acciones.

Sin perjuicio de lo anterior, la asistencia a la Junta no queda condicionada a la legitimación anticipada del accionista, quien, en consecuencia, puede acreditar su condición de accionista ante la propia Junta.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista. La representación deberá conferirse por escrito o por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital para el ejercicio del derecho de voto a distancia y deberá ser con carácter especial para cada Junta. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta del representado

issue bonds, eliminate or limit the pre-emptive right to acquire new shares, as well as the transformation, merger, spin-off, global transfer of assets and liabilities and the transfer of the corporate domicile abroad, shareholders holding at least 50% of the subscribed capital with voting rights must be present or represented at the first call.

On second call, the attendance of 25% of said capital shall be sufficient; however, when shareholders representing less than 50% of the subscribed capital with voting rights attend, the resolutions referred to in this paragraph may only be validly adopted with the favorable vote of two thirds of the capital present or represented at the Meeting.

**Article 11. Attendance, legal standing and representation.**

All shareholders may attend the General Meetings.

The shareholder's legitimation in advance may take place at least one day prior to the day on which the Meeting is to be held, by registering the shares in the Shareholder's Registry Book.

Notwithstanding the foregoing, attendance at the Shareholders' Meeting is not conditional upon the shareholder's anticipated legitimacy, who, as a consequence, may prove his or her status as a shareholder before the Meeting itself.

Any shareholder entitled to attend may be represented at the General Shareholders' Meeting by another person, even if such person is not a shareholder. The proxy must be conferred in writing or by remote means of communication that comply with the requirements established in the Spanish Companies Act for the exercise of the right to vote remotely and must be of a special nature for each Meeting. Representation is always revocable. Personal attendance at the Meeting of the represented shareholder shall have the value

tendrá valor de revocación.	of revocation.
Quedan a salvo los supuestos específicamente regulados por la Ley respecto a representación familiar o con poder general.	Except for the cases specifically regulated by law with respect to family representation or with general power of attorney.
La representación comprenderá la totalidad de acciones de que sea titular el accionista representado.	The representation shall include all the shares owned by the represented shareholder.
Los poderes especiales deberán entregarse para su incorporación a la documentación social, salvo si constaren en documento público.	Special powers of attorney must be submitted for incorporation into the corporate documentation, unless they are recorded in a public document.
La asistencia a la junta, también podrá ser por medios telemáticos, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto y éste dispongan de los medios necesarios para ello, en todo caso, la convocatoria de la junta deberá establecer y describir los plazos, formas y modo de ejercicio de los derechos de los accionistas previsto por el órgano de administración para permitir el ordenado desarrollo de la junta. En particular, el órgano de administración podrá determinar que las intervenciones o propuestas de acuerdos que, conforme a la Ley de Sociedades de Capital, tengan intención de formular quienes vayan a asistir por medios telemáticos, se remitan a la Sociedad con anterioridad al momento de la constitución de la junta. Las respuestas a los accionistas que ejerciten su derecho de información durante la junta se producirán por escrito durante los siete días siguientes a la finalización de la junta.	Attendance at the meeting may also be by telematic means, provided that the identity of the subject is duly guaranteed and they have the necessary means to do so. In any case, the notice of the meeting must establish and describe the deadlines, forms and manner of exercising the rights of the shareholders foreseen by the administrative body to enable the meeting to be held in an orderly manner. In particular, the administrative body may determine that the interventions or proposed resolutions which, in accordance with the Spanish Companies Act, are intended to be made by those who will attend by telematic means, shall be sent to the Company prior to the constitution of the meeting. Responses to shareholders exercising their right to information during the meeting shall be made in writing within seven days following the end of the meeting.
El voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de junta general podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto.	Voting on proposals on items included in the agenda of any type of general meeting may be delegated or exercised by the shareholder by postal or electronic correspondence or any other means of remote communication, provided that the identity of the person exercising his voting rights is duly guaranteed.
Los accionistas que emitan sus votos a distancia deberán ser tenidos en cuenta a efectos de constitución de la junta como presentes.	Shareholders who cast their votes remotely shall be counted as present for the purpose of constituting the meeting.
Los Administradores de la Sociedad deberán	The Directors of the Company must attend the

asistir a las juntas generales, asimismo podrán asistir Directores, Gerentes, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales.

**Artículo 12º. Cargos y funcionamiento.**

La constitución de la Junta General se ajustará a las previsiones legales.

En las Juntas Generales actuarán como Presidente y Secretario los que lo sean del Consejo de Administración, o en caso de ausencia de éstos, los que la propia Junta acuerde al comienzo de la reunión.

Sólo se podrá deliberar y votar sobre los asuntos incluidos en la convocatoria.

El Presidente dirigirá el debate, dará la palabra por orden de petición y las votaciones se harán a mano alzada, o por medio de un mecanismo similar o análogo para aquellos casos en que la asistencia a la junta y la emisión del voto se realice por medios telemáticos; salvo cuando la votación deba ser secreta por decisión del Presidente o a petición de la mayoría del capital presente o representado.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría del capital presente o representado, salvo disposición legal en contrario.

En todo lo demás, incluida la verificación de asistentes y el derecho de Información del accionista, se estará a lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

**Artículo 13º. Actas y certificaciones de la junta.**

De las reuniones de la Junta General se extenderá Acta en el libro llevado al efecto. El Acta podrá ser aprobada por la propia Junta General a continuación de haberse celebrado ésta y, en su defecto, y dentro del plazo de quince (15) días, por el Presidente de la junta general y dos accionistas interventores, uno en representación de la

general meetings, and Officers, Managers, Technicians and other persons having an interest in the proper conduct of the Company's affairs may also attend.

**Article 12. Positions and functioning.**

The constitution of the General Shareholders' Meeting shall comply with the legal provisions.

The Chairman and Secretary of the Board of Directors shall act as Chairman and Secretary of the General Shareholders' Meeting, or in the event of their absence, those agreed by the Meeting itself at the beginning of the meeting.

Only those matters included in the notice of meeting may be discussed and voted upon.

The Chairman shall direct the debate, shall give the floor in order of request and voting shall be by show of hands, or by means of a similar or analogous mechanism for those cases in which attendance at the meeting and the casting of votes is carried out by telematic means; except when voting must be by secret ballot by decision of the Chairman or at the request of the majority of the capital present or represented.

Resolutions shall be adopted by a majority of the capital present or represented, unless otherwise provided by law.

In all other matters, including the verification of attendees and the shareholder's right to information, the provisions of the Spanish Companies Act shall apply.

**Article 13. Minutes and certifications of the meeting.**

Minutes of the meetings of the General Meeting shall be drawn up in the book kept for this purpose. The Minutes may be approved by the General Meeting itself after the meeting has been held and, failing that, and within fifteen (15) days, by the Chairman of the General Meeting and two intervening shareholders, one representing the

mayoría y otro por la minoría.

majority and the other representing the minority.

El acta tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

The minutes shall be enforceable as of the date of their approval.

En cuanto a la expedición de certificaciones y elevación a público de los acuerdos sociales, se estará a lo dispuesto en el Reglamento del Registro Mercantil.

As regards the issuance of certifications and the notarization of corporate resolutions, the provisions of the Commercial Registry Regulations shall apply.

## **SECCIÓN SEGUNDA - ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

## **SECTION TWO - ADMINISTRATIVE BODY**

### **Artículo 14º. Administración y representación de la Sociedad.**

### **Article 14. Administration and representation of the Company.**

La Junta General conferirá la administración de la Sociedad a un consejo de administración formado por un mínimo de tres miembros y un máximo de ocho.

The General Meeting shall confer the administration of the Company to a Board of Directors consisting of a minimum of three and a maximum of eight members.

El régimen y funcionamiento del Consejo de Administración será el que sigue:

The Board of Directors shall be governed and function as follows:

La Junta tendrá la facultad de nombrar al Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración, así como al Secretario o Vicesecretario dentro o fuera del Consejo, en todo caso si la Junta no lo hiciere, el Consejo de Administración nombrará de su seno a un Presidente y/o Vicepresidente 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 el caso de no ser Consejeros, tendrán voz pero no voto.

The Shareholders' Meeting shall have the power to appoint the Chairman or Vice-Chairman of the Board of Directors, as well as the Secretary or Vice-Secretary within or outside the Board, in any case if the Shareholders' Meeting does not do so, the Board of Directors shall appoint a Chairman and/or Vice-Chairman from among its members and shall also elect the person, within or outside the Board, to hold the position of Secretary. Likewise, a person from within or outside the Board may be appointed to act as Vice-Secretary. The Secretary and the Vice-Secretary, if they are not Board Members, shall have the right to speak but not to vote.

El Consejo de Administración será convocado por el Presidente o el que haga sus veces. Los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad en donde radique el domicilio social, si, previa petición del Presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la

The Board of Directors shall be convened by the Chairman or the person acting in his stead. The directors constituting at least one third of the members of the Board may call a meeting, indicating the agenda, to be held in the locality where the corporate domicile is located, if, at the request of the Chairman, he has not called the meeting within a period of one month without just

convocatoria en el plazo de un mes.

La convocatoria será cursada por el Secretario o Vicesecretario en su caso, mediante notificación escrita dirigida a cada Consejero por correo certificado con acuse de recibo o telegrama o fax o correo electrónico o por cualquier otro procedimiento por escrito que asegure la recepción de la convocatoria por todos los consejeros, con una antelación mínima de 12 (doce) días a la fecha de la reunión.

El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mayoría de los vocales, los cuales podrán delegar su representación por escrito en otro Consejero.

Los acuerdos se tomarán por mayoría absoluta de Consejeros concurrentes a la sesión, sin más excepciones que las que, en su caso, se establezcan en la Ley en relación a determinados 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.

La adopción de los acuerdos por escrito y sin sesión será válida cuando ninguno de los Consejeros se oponga a este procedimiento.

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 Consejeros podrán delegar su representación por escrito en otro

cause.

The notice shall be sent by the Secretary or Vice-Secretary, as the case may be, by written notice addressed to each Director by certified mail with return receipt requested or by telegram or fax or e-mail or by any other written procedure that ensures the receipt of the notice by all the directors, at least 12 (twelve) days prior to the date of the meeting.

The Board shall be validly constituted when the majority of the members are present or represented at the meeting, who may delegate their representation in writing to another Director.

Resolutions shall be adopted by an absolute majority of the Directors attending the meeting, with no exceptions other than those established by law in relation to certain resolutions, as the case may be.

Minutes of the meetings of the Board of Directors shall be drawn up and signed by at least the Chairman and the Secretary, or Vice-Secretary, as the case may be, and the resolutions adopted shall be binding from the moment they are adopted.

The adoption of resolutions in writing and without holding a meeting shall be valid when none of the Directors objects to this procedure.

The resolutions of the Board of Directors held by videoconference or by multiple telephone conference call shall be valid provided that none of the directors oppose this procedure, have the necessary means to do so, and reciprocally recognize each other, which must be expressed in the minutes of the Board and in the certification of the resolutions issued. In this case, the Board meeting shall be deemed to be the only meeting held at the place of the corporate domicile. Directors may delegate their representation in writing to another Board Member at any time

Consejero, en cualquier momento con anterioridad a la reunión. prior to the meeting.

El Consejo de Administración, podrá designar de su seno a una comisión ejecutiva o uno o más consejeros delegados, en ningún caso podrá ser objeto de delegación la rendición de cuentas de la gestión social y la presentación de balances a la junta general, ni las facultades que ésta conceda al Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado por ella.

Las discusiones y acuerdos del Consejo de Administración se llevarán en un libro de actas, que serán firmadas por el presidente y el secretario o el que haga sus veces.

#### **Artículo 15º. Administradores.**

Para ser nombrado administrador no se requiere la condición de accionista, pudiendo serlo tanto las personas físicas como jurídicas, si bien en este último caso deberá determinarse la persona física que aquélla designe como representante suyo para el ejercicio del cargo.

No podrán ser administradores de la Sociedad las personas comprendidas en alguna de las prohibiciones o incompatibilidades establecidas por la Ley 5/2006 de 10 de abril, ni aquellas personas a las que se refiere el artículo 213 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.

#### **Artículo 16º. Plazo y retribución.**

El plazo de duración de los cargos de los administradores será de seis (6) años e igual para todos ellos. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aplicación de cuentas del ejercicio

The Board of Directors may appoint an executive committee or one or more Chief Executive Officers from among its members; in no case may the rendering of the discharge of the management and the presentation of balance sheets to the General Meeting be delegated, nor the powers granted to the Board by the latter, unless expressly authorized by the latter.

The discussions and resolutions of the Board of Directors shall be recorded in a book of minutes, which shall be signed by the Chairman and the Secretary or the person acting in his stead.

#### **Article 15. Directors.**

In order to be appointed as director, it is not necessary to be a shareholder, and both individuals and legal entities may be shareholders, although in the latter case the individual appointed by the shareholder as his representative for the exercise of the position must be determined.

Persons included in any of the prohibitions or incompatibilities established by Law 5/2006 of April 10, 2006, or those persons referred to in Article 213 of the Spanish Companies Act, or by other legal provisions in force, may not be directors of the Company, to the extent and under the conditions established therein.

The appointment of the directors shall take effect from the moment of their acceptance.

#### **Article 16. Term and Remuneration.**

The term of office of the directors shall be six (6) years and shall be the same for all of them. Once the term has expired, the appointment will expire when the next General Meeting has been held or when the legal term for holding the Meeting that must resolve on the application of the previous year's accounts has elapsed.

anterior.

Asimismo, la condición y el ejercicio del cargo no será retribuido.

**Artículo 17º. Facultades.**

El Órgano de Administración representa a la Sociedad en los términos establecidos en el artículo 234 de la Ley de Sociedades de Capital y 124 del Reglamento del Registro Mercantil.

**TÍTULO IV: EJERCICIO SOCIAL Y DE LAS CUENTAS**

**Artículo 18º. Fecha de cierre del ejercicio social.**

El ejercicio social comenzará el 1 de enero de cada año y terminará el 31 de diciembre de ese 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.

**Artículo 19º. 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.

**Artículo 20º. Distribución de dividendos.**

Con carácter anual, se someterá a la aprobación de la junta general el reparto de un dividendo a sus accionistas según lo dispuesto en la Ley de SOCIMIs, así como por cualquier otra normativa que la desarrolle, modifique o sustituya, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan.

Si la junta general de accionistas acuerda distribuir dividendos, determinará el momento y la forma de pago con sujeción a lo previsto en

Likewise, the condition and exercise of the office shall not be remunerated.

**Article 17. Powers.**

The Administrative Body represents the Company in accordance with the terms established in Article 234 of the Spanish Companies Act and 124 of the Commercial Registry Regulations.

**TITLE IV: FISCAL YEAR AND ACCOUNTS**

**Article 18. Closing date of the fiscal year.**

The fiscal year shall begin on January 1 of each year and end on December 31 of that year, with the exception of the first fiscal year of the Company, which shall begin on the day of its incorporation and end on the following December 31.

**Article 19. Annual accounts.**

The directors, within three months from the end of the fiscal year, must prepare the Accounts, the Management Report and the proposed Distribution of Profit, as well as, if applicable, the consolidated annual accounts and management report, all of which must be submitted for approval by the General Shareholders' Meeting.

**Article 20. Distribution of dividends.**

On an annual basis, the distribution of a dividend to shareholders shall be submitted to the general meeting for approval in accordance with the provisions of the SOCIMIs Act, as well as any other legislation that develops, amends or replaces it, once the corresponding commercial obligations have been fulfilled.

If the general shareholders' meeting resolves to distribute dividends, it shall determine the time and form of payment, subject to the provisions of

estos estatutos y en la Ley de SOCIMIs. La determinación de estos extremos y de cualesquiera otros que pudieran ser necesarios o convenientes para la efectividad del acuerdo podrá ser delegada en el órgano de administración.

La junta general de accionistas podrá acordar que el dividendo sea satisfecho total o parcialmente en especie, siempre y cuando los bienes o valores objeto de distribución sean homogéneos, estén admitidos a negociación en un mercado oficial o sistema multilateral de negociación en el momento de la efectividad del acuerdo y no se distribuyan por un valor inferior al que tienen en el balance de la Sociedad.

La distribución de dividendos a los accionistas se realizará en proporción al capital social que hayan desembolsado.

El dividendo será exigible y pagadero dentro del mes siguiente al día de la fecha del acuerdo por el que la junta general o, en su caso, el órgano de administración haya convenido su distribución, sin perjuicio de que pueda acordarse una fecha expresa de pago sin agotar dicho mes. En cualquier caso, la Sociedad descontará el importe de las retenciones fiscales que, por aplicación de la normativa vigente en cada momento, pudieran resultar aplicables.

#### **TÍTULO V: DE LA DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN**

##### **Artículo 21°. Disolución.**

La Sociedad se disolverá en los casos previstos en el artículo 363 de 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.

##### **Artículo 22°. Reparto del haber social.**

these Bylaws and the SOCIMIs Act. The determination of these matters and any others that may be necessary or appropriate for the effectiveness of the resolution may be delegated to the management body.

The general shareholders' meeting may resolve that the dividend be paid in whole or in part in kind, provided that the assets or securities to be distributed are homogeneous, are admitted to trading on an official market or multilateral trading system at the time of the effectiveness of the resolution and are not distributed at a lower value than their value on the Company's balance sheet.

Dividends shall be distributed to shareholders in proportion to their paid-up share capital.

The dividend shall be due and payable within one month of the date of the resolution by which the general meeting or, as the case may be, the administrative body has agreed on its distribution, without prejudice to the possibility of agreeing on an express payment date without exhausting that month. In any event, the Company shall deduct the amount of tax withholdings that may be applicable pursuant to the regulations in force from time to time.

#### **TITLE V: DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

##### **Article 21. Dissolution.**

The Company shall be dissolved in the cases provided for in Article 363 of the current Law, and shall be subject to the provisions of the same. Those who were directors at the time of the dissolution will be converted into liquidators, unless the General Shareholders' Meeting appoints others at the time of the dissolution.

##### **Article 22. Distribution of the remaining share capital.**

Una vez satisfechos todos los acreedores o consignado el importe de sus créditos, el activo resultante se repartirá entre los accionistas en proporción a su participación en el capital social.

Once all the creditors have been satisfied or the amount of their claims has been consigned, the resulting assets will be distributed among the shareholders in proportion to their participation in the share capital.

#### **TÍTULO VI. SOCIEDAD UNIPERSONAL**

#### **TITLE VI: SOLE SHAREHOLDER COMPANY**

##### **Artículo 23°. Unipersonalidad.**

##### **Article 23. Sole Shareholder.**

En caso de que la Sociedad devenga unipersonal se estará a lo dispuesto en los artículos 12 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, y el accionista único ejercerá las competencias de la Junta General.

In the event that the Company becomes a sole shareholder, the provisions of Articles 12 et seq. of the Spanish Companies Act shall apply, and the sole shareholder shall exercise the powers of the General Meeting.

#### **TÍTULO VII. DISPOSICIÓN FINAL**

#### **TITLE VII: FINAL PROVISION**

##### **Artículo 24°. Solución de controversias**

##### **Article 24. Settlement of disputes**

Todas las cuestiones que surjan por la interpretación y aplicación de estos Estatutos, en las relaciones entre la Sociedad y los accionistas, entre éstos por su condición de tales, y en la medida en que lo permitan las disposiciones vigentes se someterán a arbitraje conforme a las Reglas de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio y por los árbitros designados conforme a dichas reglas.

All questions arising from the interpretation and application of these Bylaws, in the relations between the Company and the shareholders, between the latter in their capacity as such, and to the extent permitted by the provisions in force, shall be submitted to arbitration in accordance with the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce and by the arbitrators appointed in accordance with said rules.

El lugar del arbitraje será la ciudad de Madrid y el lenguaje a utilizar en el procedimiento arbitral será el inglés.

The place of arbitration shall be the city of Madrid and the language to be used in the arbitration proceedings shall be English.