



**INFORME DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE “VBARE
IBERIAN PROPERTIES SOCIMI,
S.A.” DE PROPUESTA DE
AUMENTO DE CAPITAL
MEDIANTE APORTACIONES
DINERARIAS**

**REPORT OF THE BOARD OF
DIRECTORS OF “VBARE IBERIAN
PROPERTIES SOCIMI, S.A.” OF
PROPOSAL OF SHARE CAPITAL
INCREASE BY MEANS OF
MONETARY CONTRIBUTIONS**

1. OBJETO DEL INFORME

El Consejo de Administración de VBARE Iberian Properties SOCIMI, S.A. (la “**Sociedad**”) ha acordado convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas el día 18 de junio de 2019, en primera convocatoria, y someter a su consideración un aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, con derechos de suscripción preferente como punto primero del orden del día.

El presente informe se emite de conformidad con lo previsto en los artículos 286, 297.1.a) y 299 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (en adelante, la “**Ley de Sociedades de Capital**”).

A fin de facilitar a los accionistas la

1. OBJECT OF THE REPORT

The Board of Directors of VBARE Iberian Properties SOCIMI, S.A. (the “**Company**”) has resolved to call an Extraordinary General Shareholders’ Meeting to be held on 18 June 2019, on first call, and to submit for the consideration of the shareholders a share capital increase by means of monetary contributions, with preemptive subscription rights, as item one on the agenda.

This report is issued in conformity with the provisions of articles 286, 297.1.a) and 299 of the restated text of the Spanish Companies Law approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July (hereinafter, the “**Companies Law**”).

In order to facilitate the shareholders’

comprensión de la propuesta de acuerdo indicada, el presente informe contiene en primer lugar una justificación de la conveniencia de aumentar capital y una descripción de las características del aumento propuesto y en segundo lugar una transcripción literal de la propuesta de acuerdo.

understanding of the aforementioned proposed resolution, this report includes firstly a rationale for the suitability of increasing the share capital and a description of the characteristics of the proposed increase, and secondly a literal transcription of the proposed resolution.

2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

2. RATIONALE FOR THE PROPOSAL

Se propone a la Junta General de Accionistas de la Sociedad un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias (el **“Aumento de Capital”**), con el objeto de incrementar los fondos propios de la Sociedad en un importe total máximo efectivo (nominal más prima) de 29.993.742,60 euros.

A share capital increase by means of monetary contributions (the **“Share Capital Increase”**) is proposed to the shareholders at the Company’s General Shareholders’ Meeting, with the object of increasing the Company’s own funds in a maximum total effective amount (nominal plus premium) of 29,993,742.60 euros.

El Aumento de Capital propuesto tendrá dos fases: una inicial en la que los accionistas de la Sociedad podrán ejercitar su derecho de suscripción preferente y otra en la que las acciones objeto del Aumento de Capital que no sean suscritas en ejercicio de los derechos de suscripción preferente sean ofrecidas mediante una oferta de suscripción (la **“Oferta de Suscripción”**) a los accionistas u otros inversores.

The proposed Share Capital Increase will have two phases: an initial phase in which the Company’s shareholders will be able to exercise their preemptive subscription right, and a further phase in which the shares that are the object of the Share Capital Increase and have not been subscribed in exercise of the preemptive subscription rights are offered to the shareholders or other investors via a subscription offer (the **“Subscription Offer”**).

El Aumento de Capital está justificado a nivel empresarial en

The Share Capital Increase has a business rationale insofar as it will

cuanto que permitirá captar fondos adicionales para completar las inversiones previstas en el plan de negocio y reforzar la liquidez inicial de la Sociedad.

enable additional funds to be raised to complete the investments provided for in the business plan and strengthen the initial cash position of the Company.

El Aumento de Capital, tal como está diseñado, permite, por un lado, que los accionistas que así lo deseen mantengan el mismo porcentaje de participación que actualmente tienen en la Sociedad tras la ejecución del Aumento de Capital; y por otro, ampliar su base accionarial (a través de la Oferta de Suscripción), introduciendo inversores institucionales a largo plazo y una base diversificada de accionistas. Lo anterior mejorará el acceso de la Sociedad a los mercados de valores públicos (incluyendo de instrumentos de deuda), facilitando así la obtención de financiación para fundear su crecimiento futuro.

The Share Capital Increase is designed firstly to enable shareholders who wish to maintain the same percentage shareholding that they currently have in the Company after the execution of the Share Capital Increase to do so, and secondly to extend the shareholder base of the Company (via the Subscription Offer), introducing long-term institutional investors and a diversified base of shareholders. The foregoing will improve the Company's access to the public securities markets (including debt instruments), thereby facilitating the obtaining of financing to fund future growth.

3. CARACTERÍSTICAS DEL AUMENTO DE CAPITAL PROPUESTO

3. CHARACTERISTICS OF THE PROPOSED SHARE CAPITAL INCREASE

Se propone aumentar el capital social, mediante aportaciones dinerarias, en un importe nominal máximo de 11.191.695 euros y un importe efectivo total máximo de 29.993.742,60 euros.

It is proposed to increase the share capital by means of monetary contributions in a maximum nominal amount of 11,191,695 euros and a maximum total effective amount of 29,993,742.60 euros.

Se propone que el tipo de emisión unitario sea de 13,40 euros, de los cuales 5 euros se corresponden con

The proposed unit issue price is 13.40 euros, of which 5 euros corresponds to the unit nominal value and 8.40

el valor nominal unitario y 8,40 euros se corresponden con la prima de emisión unitaria. euros corresponds to the unit share premium.

Se propone otorgar a los accionistas de la Sociedad el derecho de suscripción preferente que les corresponde en relación con el Aumento de Capital. La relación de canje propuesta es de 17 acciones nuevas por cada 18 acciones antiguas. A efectos de calcular la ecuación de canje, se hace constar que actualmente la Sociedad tiene 19.706 acciones en autocartera. It is proposed to grant the Company's shareholders the pre-emptive subscription right that corresponds thereto in relation to the Share Capital Increase. The proposed exchange ratio is 17 new shares for each 18 existing shares. For purposes of calculating the exchange ratio, it is stated for the record that the Company currently has 19,706 treasury shares.

Asimismo, se propone que las acciones no suscritas en el periodo de suscripción preferente sean ofrecidas entre inversores cualificados, nacionales e internacionales. y, en todo caso, se permite la suscripción incompleta del aumento de capital. It is also proposed to offer shares not subscribed during the pre-emptive subscription period to qualified national and international investors, and in any case, the incomplete subscription of the share capital increase is permitted.

De conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, se propone que el órgano de administración de la Sociedad determine la fecha de ejecución del aumento dentro del plazo máximo de un año. In conformity with the provisions of article 297.1.a) of the Companies Law, it is proposed that the Company's management decision-making body determine the execution date of the increase within a maximum term of one year.

Se propone permitir la suscripción incompleta del aumento de capital siempre y cuando se alcance un nivel mínimo de suscripción que se fija en 12.500.000 euros (nominal más prima). It is proposed to allow the incomplete subscription of the share capital provided that a minimum level of subscription, set out at 12,500,000 euros (nominal value and share premium) is achieved.

Se propone que las acciones a emitir en virtud del Aumento de Capital sean ordinarias, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, y que estén representadas mediante anotaciones en cuenta. Se propone también solicitar su incorporación en el MAB-SOCIMIs.

The shares to be issued pursuant to the Share Capital Increase are proposed to be ordinary, of the same class and series as those currently in circulation, and represented via book entry. It is also proposed to request the listing of the shares on the Alternative Equity Market – REIT Segment (MAB-SOCIMIs).

4. TEXTO ÍNTEGRO DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDO

4. FULL TEXT OF THE PROPOSED RESOLUTIONS

El texto íntegro de la propuesta de aumentar el capital que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas como punto primero del orden del día es el siguiente:

The full text of the proposed share capital increase to be submitted for the approval of the shareholders at the General Shareholders' Meeting as item one on the agenda is as follows:

“(…).

“(…).

Primero.- Aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por importe efectivo total máximo de 29.993.742,60 euros, mediante la emisión de hasta 2.238.339 nuevas acciones ordinarias, con derechos de suscripción preferente, correspondiente modificación de los estatutos sociales y delegación de facultades en el consejo de administración.

“First.- Share capital increase by means of monetary contributions in the maximum total effective amount of 29,993,742.60 euros, via the issuance of up to 2,238,339 new ordinary shares with pre-emptive subscription rights, and the corresponding amendment to the By-Laws and delegation of powers to the Board of Directors.

1.1. AUMENTO DE CAPITAL

1.1. SHARE CAPITAL INCREASE

Se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad mediante aportaciones dinerarias, con el objetivo de incrementar los fondos propios de la Sociedad, en un importe nominal máximo de 11.191.695 euros, mediante la

It is resolved to increase the share capital of the Company by means of monetary contributions in order to increase the Company's own funds in a maximum nominal amount of 11,191,695 euros, via the issuance and placement in circulation of up to

emisión y puesta en circulación de hasta 2.238.339 nuevas acciones ordinarias de 5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie y con los mismos derechos que las acciones actualmente en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta (el **"Aumento de Capital"**).

2,238,339 new ordinary shares each with a nominal value of 5 euros, of the same class and series and with the same rights as the shares currently in circulation and represented via book entry (the **"Share Capital Increase"**).

Se acuerda delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad, con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, la facultad de no ejecutar el Aumento de Capital si, a su juicio, atendiendo al interés social, las condiciones de mercado en general o cualesquiera otras circunstancias que puedan afectar a la Sociedad hicieran no aconsejable o impidiesen su ejecución.

It is resolved to delegate to the Company's Board of Directors, with express powers of delegation to any of its members, the power not to execute the Share Capital Increase if, in its judgment and taking into account the corporate interest, general market conditions and any other circumstances that may affect the Company, said execution is not advisable or possible.

1.2. TIPO DE EMISIÓN

1.2. ISSUE PRICE

El tipo de emisión de las nuevas acciones será de 13,40 euros por acción, de los cuales 5 euros se corresponden con el valor nominal unitario y 8,40 euros se corresponden con la prima de emisión de unitaria. En consecuencia, la prima de emisión total máxima del Aumento de Capital asciende a 18.802.047,60 euros y el importe total máximo efectivo del Aumento de Capital asciende a 29.993.742,60 euros.

The issue price of the new shares shall be 13.40 euros per share, of which 5 euros corresponds to the unit nominal value and 8.40 euros corresponds to the unit share premium. As a result, the maximum total share premium of the Share Capital Increase amounts to 18,802,047.60 euros and the maximum total effective amount of the Share Capital Increase amounts to 29,993,742.60 euros.

1.3. PLAZO MÁXIMO DE EJECUCIÓN

1.3. MAXIMUM TERM FOR EXECUTION

Corresponderá al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros,

It shall be for the Board of Directors, with express powers of delegation to any of its members, to determine the execution date of the Share Capital

determinar la fecha de ejecución del Aumento de Capital dentro del plazo máximo de un año a contar desde la fecha de este acuerdo. Transcurrido ese plazo sin que el Aumento de Capital se haya ejecutado, este acuerdo quedará sin valor ni efecto alguno.

Increase within a maximum term of one year as from the date of this resolution. This resolution shall be null and void if said term lapses without the Share Capital Increase having been executed.

1.4. SUSCRIPCIÓN DE LAS NUEVAS ACCIONES

1.4. SUBSCRIPTION OF THE NEW SHARES

1.4.1. DERECHO DE ADQUISICIÓN PREFERENTE

1.4.1. Pre-emptive subscription period

*En el Aumento de Capital tendrán derecho de suscripción preferente todos los accionistas de la Sociedad que figuren legitimados como accionistas en el registro contable a las 23:59 horas de Madrid del día inmediatamente anterior al de inicio del Periodo de Suscripción Preferente (según se define a continuación) (los “**Accionistas Legitimados**”).*

*All shareholders of the Company who are included as shareholders in the accounting records as at 23:59 hours in Madrid on the day immediately before the start of the Pre-Emptive Subscription Period (as defined below) (the “**Shareholders of Record**”) shall have a pre-emptive subscription right.*

De conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, los Accionistas Legitimados podrán ejercitar, dentro del Periodo de Suscripción Preferente (según se define a continuación), el derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones antiguas de la Sociedad que ya posean.

In accordance with the provisions of article 304 of the Companies Law (Ley de Sociedades de Capital), within the Pre-Emptive Subscription Period (as defined below), the Shareholders of Record may exercise the right to subscribe a number of shares in proportion to the nominal value of the existing shares of the Company that they already hold.

A cada acción antigua le corresponde un derecho de suscripción preferente. Serán necesarios 18 derechos de suscripción para suscribir 17 acciones nuevas. A efectos de calcular la ecuación de canje, se

A pre-emptive subscription right corresponds to each existing share. 18 subscription rights shall be required to subscribe for 17 new shares. For purposes of calculating the exchange ratio, it is stated for the record that the Company currently has

hace constar que actualmente la Sociedad tiene 19.706 acciones en autocartera. 19,706 treasury shares.

En relación con lo anterior, con el objeto de que el número de derechos de suscripción preferente necesarios para recibir una acción nueva y el número de acciones nuevas a emitir sean números enteros, Morton Street S.L. ha renunciado voluntaria y gratuitamente a los derechos de suscripción preferente con 9 acciones de su titularidad. In relation to the foregoing, in order for the number of pre-emptive subscription rights required to receive a new share and the number of new shares to be issued to be in whole numbers, Morton Street S.L. has voluntarily and without consideration waived the pre-emptive subscription rights linked to 9 of its shares.

El Consejo de Administración ha aceptado la referida renuncia. The Board of Directors has accepted the aforementioned waiver.

El periodo de suscripción preferente tendrá una duración de un mes y se iniciará el primer día siguiente a la fecha de publicación del anuncio de la oferta de suscripción de las nuevas acciones en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (el “Periodo de Suscripción Preferente”). The pre-emptive subscription period shall have a term of one month and shall commence on the first day after the date of publication of the announcement of the offer to subscribe for the new shares in the Official Gazette of the Commercial Registry (Boletín Oficial del Registro Mercantil) (the “Pre-Emptive Subscription Period”).

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que derivan, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital. The pre-emptive subscription rights shall be transferrable on the same conditions as the shares from which they derive, in accordance with the provisions of article 306.2 of the Companies Law.

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los Accionistas Legitimados podrán dirigirse a la oficina de la entidad participante en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) en cuyo registro contable tengan inscritos los derechos de suscripción preferente, indicando su In order to exercise the pre-emptive subscription rights, the Shareholders of Record may contact the office of the entity participating in Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) in whose accounting records their pre-emptive subscription rights are registered, stating their will to exercise the aforementioned subscription right.

voluntad de ejercer el mencionado derecho de suscripción. Las órdenes se entenderán formuladas con carácter firme, irrevocable e incondicional. *Orders shall be deemed made on a firm, irrevocable and unconditional basis.*

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente. *Unexercised pre-emptive subscription rights shall be automatically terminated at the end of the Pre-Emptive Subscription Period.*

1.4.2. Oferta de Suscripción

1.4.2. Subscription Offer

La Sociedad podrá llevar a cabo una oferta de suscripción (la “Oferta de Suscripción”) de todas aquellas acciones no suscritas durante el periodo de suscripción preferente (las “Acciones Sobrantes”). *The Company may make a subscription offer (the “Subscription Offer”) for all shares not subscribed during the Pre-Emptive Subscription Period (the “Surplus Shares”).*

Las acciones emitidas se repartirán entre inversores cualificados, nacionales e internacionales, a los que vaya dirigida la correspondiente Oferta de Suscripción según determine el Consejo de Administración, o en quien este acuerde sustituir esta facultad. *The shares issued shall be distributed among qualified national and international investors to whom the corresponding Subscription Offer is made as determined by the Board of Directors or by any party to whom the latter resolves to delegate this power.*

1.5. REPRESENTACIÓN DE LAS NUEVAS ACCIONES

1.5. REPRESENTATION OF THE NEW SHARES

Las nuevas acciones, junto con las ya existentes, quedarán representadas mediante anotaciones en cuenta nominativas, cuya llevanza corresponderá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) y a las entidades participantes en la misma. *Together with the existing shares, the new shares shall be represented by means of nominative book entries, to be made by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) and by the entities participating therein.*

1.6. DERECHOS DE LAS NUEVAS ACCIONES

Las nuevas acciones son ordinarias, pertenecen a la misma clase que las restantes acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación y atribuyen los mismos derechos y obligaciones que estas desde la fecha de su emisión.

1.6. RIGHTS OF THE NEW SHARES

The new shares are ordinary, belong to the same class as the other ordinary shares of the Company that are currently in circulation, and create the same rights and obligations as the latter as from the date of issuance thereof.

1.7. SUSCRIPCIÓN INCOMPLETA

Si el Aumento de Capital no se suscribe íntegramente dentro del plazo fijado para la suscripción, el capital social de la Sociedad se aumentará en la cuantía efectivamente suscrita, siempre que se haya suscrito un importe efectivo mínimo (nominal más prima) de 12.500.000 euros. El Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, podrá acordar la suscripción incompleta del Aumento de Capital y declarar el capital social aumentado en la cuantía efectivamente suscrita.

1.7. INCOMPLETE SUBSCRIPTION

If the Share Capital Increase is not subscribed in full within the established subscription period, the share capital of the Company shall be increased by the sum effectively subscribed, provided that a minimum effective amount of 12,500,000 euros (nominal value plus share premium) is subscribed. The Board of Directors, with express powers of delegation to any of its members, may approve the incomplete subscription of the Share Capital Increase and declare the share capital increased by the sum effectively subscribed.

1.8. DESEMBOLSO DE LAS NUEVAS ACCIONES

El desembolso de las nuevas acciones, incluyendo su valor nominal y la prima de emisión correspondiente, se realizará mediante aportaciones dinerarias en el tiempo y forma que se determine por las personas facultadas o apoderadas al efecto en virtud de este acuerdo.

1.8. PAYMENT FOR THE NEW SHARES

Payment for the new shares, including the nominal value thereof and the corresponding share premium, shall be made via monetary contributions in the time and form determined by the parties with the relevant delegated power or power of attorney pursuant to this resolution.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 299 de la Ley de Sociedades de Capital, se hace

For purposes of the provisions of article 299 of the Companies Law, it is stated for the record that the

constar que las acciones de la Sociedad anteriormente emitidas se encuentran totalmente desembolsadas.

previously issued shares of the Company are paid up in full.

1.9. INCORPORACIÓN DE LAS NUEVAS ACCIONES EN EL MAB-SOCIMIS

1.9. LISTING OF NEW SHARES ON THE MAB-SOCIMIS

Se acuerda solicitar la incorporación de la totalidad de las acciones ordinarias que se emitan en ejecución del presente acuerdo en el Mercado Alternativo Bursátil - Segmento SOCIMIS (el “MAB-SOCIMIS”).

It is resolved to request the listing of all the ordinary shares that are issued pursuant to this resolution on the Alternative Equity Market – REIT Segment (Mercado Alternativo Bursátil - Segmento SOCIMIS, or “MAB-SOCIMIS”).

Asimismo, se declara expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en un futuro en materia del MAB-SOCIMIS y, especialmente, de contratación, permanencia y exclusión.

The Company is also expressly declared subject to the current or future rules relating to the MAB-SOCIMIS and particularly with regard to trading, permanence and delisting.

1.10. MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 5 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

1.10. AMENDMENT TO ARTICLE 5 OF THE BY-LAWS

Se acuerda modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales para reflejar la nueva cifra de capital social y el nuevo número de acciones de la Sociedad tras la ejecución del Aumento de Capital.

It is resolved to amend article 5 of the By-Laws to reflect the new amount of share capital and the new number of shares of the Company after the execution of the Share Capital Increase.

1.11. DELEGACIÓN DE FACULTADES

1.11. DELEGATION OF POWERS

Sin perjuicio de las facultades ya conferidas, al amparo de lo establecido en el artículo 297.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución en

Without prejudice to the powers already granted, it is resolved pursuant to the provisions of article 297.1 a) of the Companies Law to delegate to the Board of Directors, with express powers of delegation to any of its members and of power of

cualquiera de sus miembros y de apoderamiento a terceros cuando resulte conforme a Derecho, las más amplias facultades para fijar la fecha en que el acuerdo de Aumento de Capital debe llevarse a efecto, dentro del plazo de un año, así como para determinar las condiciones del mismo no acordadas por la presente Junta General de la Sociedad, y en particular para:

attorney to third parties when legally admissible, the broadest powers to set the date on which the resolution for the Share Capital Increase is to take effect, within a one-year term, as well as to determine the conditions thereof not approved by the shareholders at this General Shareholders' Meeting of the Company, and in particular to:

(i) *Formular la Oferta de Suscripción en nombre de la Sociedad y llevar a cabo todas las actuaciones necesarias o convenientes para la mejor ejecución de la misma.*

(i) *Make the Subscription Offer on behalf of the Company and take all necessary or appropriate actions for the proper execution thereof.*

(ii) *Fijar las condiciones del Aumento de Capital y de la Oferta de Suscripción en todo lo no determinado por la presente Junta General de la Sociedad, estableciendo, entre otras, y con carácter meramente enunciativo y no limitativo, el volumen, el momento y la forma de su realización, los destinatarios y, en su caso, los tramos de la Oferta de Suscripción, el procedimiento o sistema de colocación de las acciones objeto de la Oferta de Suscripción, los requisitos de formulación de las solicitudes, mandatos o propuestas de suscripción de las acciones, la fecha o periodo de suscripción y/o emisión, las entidades que intervengan en la colocación o en su aseguramiento, la forma de distribución de las*

(ii) *Set the conditions of the Share Capital Increase and of the Subscription Offer in all aspects not determined by the shareholders at this General Shareholders' Meeting of the Company, including but not limited to establishing the volume, time and form thereof, the recipients and, if applicable, the tranches of the Subscription Offer, the procedure or system for placement of the shares that are the object of the Subscription Offer, requirements for applications, mandates or proposals to subscribe for the shares, the subscription and/or issuance date or period, the entities participating in the placement or in the underwriting thereof, the form of distribution of the shares in tranches, the allocation method in the case*

acciones entre tramos, la modalidad de adjudicación para el caso de que los valores solicitados por los inversores excedan del total de los ofrecidos y, en general, el conjunto de reglas por las que haya de regirse.

that the securities requested by investors exceed the total offered and, in general, the range of rules by which they are to be governed.

- | | | | |
|-------|--|-------|---|
| (iii) | <i>Redactar en el idioma o idiomas que tenga por convenientes, suscribir y presentar ante el MAB-SOCIMIs cualquier documentación del Aumento de Capital y la Oferta de Suscripción que resulte necesaria o conveniente, asumiendo la responsabilidad por su contenido y solicitando su verificación y registro por el MAB-SOCIMIs, incluyendo (i) el Documento de Aumento de Capital, (ii) las comunicaciones de hecho relevante y otras comunicaciones que sean relevantes o convenientes y (iii) cuantos suplementos a la anterior documentación sean precisos o convenientes; así como redactar, suscribir y presentar ante cualesquiera otras autoridades competentes españolas o extranjeras cuanta información o documentación adicional o complementaria requieran, asumiendo la responsabilidad por su contenido y solicitando su verificación y registro, en su caso.</i> | (iii) | <i>Draft, in the language or languages deemed appropriate, execute and file with the MAB-SOCIMIs any necessary or appropriate documentation relating to the Share Capital Increase and the Subscription Offer, assuming responsibility for the content thereof and requesting the verification and registration thereof by the MAB-SOCIMIs, including (i) the Share Capital Increase Document, (ii) the notices of significant event (hecho relevante) and other relevant or appropriate notices and (iii) any necessary or appropriate supplements to the foregoing documentation; as well as to draft, execute and file before any other competent Spanish or foreign authorities such additional or supplementary information or documentation as they may require, assuming responsibility for the content thereof and requesting the verification and registration thereof, if applicable.</i> |
| (iv) | <i>Redactar, suscribir y otorgar cuantos documentos</i> | (iv) | <i>Draft, enter into and execute such public or private</i> |

públicos o privados sean necesarios en relación con el tramo internacional, en su caso, de la Oferta de Suscripción, así como realizar cualquier actuación, declaración o gestión que pudiera ser precisa ante las autoridades competentes de otros países en los que se vendan acciones en virtud de la Oferta de Suscripción, incluida la solicitud de las exenciones que resulten convenientes.

documents as are necessary in relation to any international tranche of the Subscription Offer, as well as carrying out any action, declaration or administration that may be required vis-à-vis the competent authorities of other countries in which sales are being sold pursuant to the Subscription Offer, including requests for such exemptions as are appropriate.

(v) *Realizar cualquier actuación, declaración o gestión ante el MAB-SOCIMIs, la CNMV, la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) y cualquier otro organismo, entidad o registro público o privado, español o extranjero, para obtener la autorización, verificación y posterior ejecución del Aumento de Capital y la Oferta de Suscripción.*

(v) *Carry out any action, declaration or administration vis-à-vis the MAB-SOCIMIs, the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores, or CNMV), Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) and any other public or private, Spanish or foreign body, entity or registry in order to obtain the approval, verification and subsequent execution of the Share Capital Increase and the Subscription Offer.*

(vi) *Negociar, suscribir, otorgar y en su caso certificar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios en relación con el Aumento de Capital y la Oferta de Suscripción conforme a la práctica en este tipo de operaciones, incluyendo, en particular, (i) un contrato de aseguramiento y/o colocación de la Oferta de*

(vi) *Negotiate, enter into, execute and if applicable certify such public and private documents as may be necessary in relation to the Share Capital Increase and the Subscription Offer in accordance with common practice in this kind of operation, including in particular (i) an agreement for the underwriting and/or placement of the Subscription*

Suscripción (o varios en el caso de que esta se divida en distintos tramos) que podrá incluir, a su vez y entre otras previsiones, las manifestaciones y garantías de la Sociedad previstas en la carta de mandato o cualesquiera otras que sean habituales en este tipo de contratos; (ii) contratos de agencia y contratos de depósito en relación con los fondos recaudados en la Oferta de Suscripción; (iii) protocolos o preacuerdos referidos a los citados contratos; (iv) contratos de préstamo de valores y de opción de compra (green shoe) con el fin de que puedan ser atendidos posibles excesos de demanda de la Oferta; (v) compromisos de no emisión o disposición (lock-up) de acciones de la Sociedad o valores análogos por parte de la Sociedad y de indemnización de las entidades aseguradoras, en su caso; así como (vi) cualesquiera otros que resulten convenientes para el mejor fin del Aumento de Capital y la Oferta de Suscripción, pactando las comisiones y los demás términos y condiciones que estime convenientes.

Offer (or various agreements if the Subscription Offer is divided into various tranches), which may include, in turn and among other provisions: (i) the Company's representations and warranties established in the mandate letter or any other representations and warranties that are common to this kind of agreement; (ii) agency agreements and deposit agreements in relation to the funds collected in the Subscription Offer; (iii) protocols or preliminary agreements relating to the aforementioned agreements; (iv) securities lending agreements or greenshoe options in order to respond to potential excess demand for the Subscription Offer; (v) lock-up commitments for Company shares or similar securities by the Company and commitments to indemnify underwriters, if applicable; as well as (vi) any other documents that are appropriate for the proper execution of the Share Capital Increase and the Subscription Offer, agreeing such fees and other terms and conditions as are deemed appropriate.

(vii) *Redactar y publicar cuantos anuncios resulten necesarios o convenientes.*

(vii) *Draft and publish such announcements as are necessary or appropriate.*

(viii) *Acordar los supuestos de revocación del Aumento de*

(viii) *Approve the circumstances for revocation of the Share Capital*

Capital y la Oferta de Suscripción de acciones de acuerdo con la práctica habitual en este tipo de operaciones así como sus consecuencias (incluyendo la recompra de las acciones adquiridas por los inversores para su amortización mediante la reducción de capital), y desistir cuando por las circunstancias del mercado, de la demanda, del precio de las acciones u otras consideraciones ello resulte posible legalmente y se estime conveniente a los intereses de la Sociedad.

Increase and the Subscription Offer in accordance with common practice in this kind of operation, as well as the consequences thereof (including buyback of shares acquired by investors for cancellation thereof via share capital reduction), and withdraw when the circumstances of the market, the demand, the share price or other considerations make it legally admissible to do so and it is deemed appropriate in the interests of the Company.

- | | | | |
|------|---|------|--|
| (ix) | <i>Declarar cerrado el Aumento de Capital, una vez finalizado el plazo de suscripción y realizados los desembolsos de las acciones finalmente suscritas, otorgando cuantos documentos públicos y privados sean convenientes para la ejecución del Aumento de Capital y de la Oferta de Suscripción.</i> | (ix) | <i>Declare the Share Capital Increase closed upon termination of the subscription period and the payments of the shares ultimately subscribed made, executing such public and private documents as are appropriate for the implementation of the Share Capital Increase and of the Subscription Offer.</i> |
| (x) | <i>Modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales, adaptándolo en función del número de acciones que finalmente sean suscritas.</i> | (x) | <i>Amend article 5 of the By-Laws, adapting it in accordance with the number of shares that are ultimately subscribed.</i> |
| (xi) | <i>Solicitar la incorporación en el MAB-SOCIMIs de la totalidad de las acciones ordinarias que se emitan en ejecución del presente acuerdo, así como su inclusión en el registro contable de anotaciones en</i> | (xi) | <i>Request the listing on the MAB-SOCIMIs of all the ordinary shares that are issued in execution of this resolution as well as the inclusion thereof in the Iberdrola book-entry accounting records.</i> |

cuenta de Iberclear.

- | | |
|--|---|
| (xii) <i>En general, realizar cuantas actuaciones sean necesarias o convenientes para el buen fin del Aumento de Capital y la Oferta de Suscripción.</i> | (xii) <i>In general, take such actions as are necessary or appropriate for the proper execution of the Share Capital Increase and the Subscription Offer.</i> |
|--|---|

(...).”

(...).”

En Madrid a 17 de mayo de 2019

Madrid, at May 17th of 2019