

NALANDA GLOBAL, S.A.

**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
REFERIDO AL PUNTO TERCERO DEL ORDEN DEL
DÍA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA
CONVOCADA PARA EL 21 DE ENERO DE 2022**

**REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE
THIRD POINT OF THE AGENDA OF THE
EXTRAORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS
MEETING CALLED FOR 21 JANUARY 2022**

1. OBJETO DEL INFORME

El Consejo de Nalanda Global, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”) ha acordado en su reunión del día 20 de diciembre de 2021 convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración el día 21 de enero de 2022 a las 12:00h o, de no haberse alcanzado el quórum necesario, el 24 de enero de 2022, a la misma hora, en segunda convocatoria, y someter a dicha Junta General, como punto tercero del Orden del Día, la aprobación de un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias.

El presente informe se emite de conformidad con lo previsto en los artículos 286, 297 y 299 de la Ley de Sociedades de Capital y concordantes del Reglamento del Registro Mercantil.

A fin de facilitar a los señores accionistas la comprensión de la operación que motiva la propuesta de aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias que se somete a su consideración, el presente informe contiene, en primer lugar, una justificación de la necesidad de realizar el aumento que se propone; en segundo lugar, una descripción de las características de dicho aumento de capital, incluyendo la cuantía del mismo y el número de acciones a emitir; y, en tercer lugar, una transcripción literal de la propuesta de acuerdo de aumento de capital que se somete a la consideración y eventual aprobación de los señores accionistas.

2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

La Sociedad pretende llevar a cabo una operación de adquisición a los efectos de adquirir la totalidad de las participaciones sociales de Construcciones y Transacciones Informáticas en la Red, S.L. (la “**Sociedad a Adquirir**”).

La adquisición de la Sociedad a Adquirir se fundamenta en la incorporación a la Sociedad de un negocio atractivo y creciente, que ofrece importantes sinergias con la actividad desarrollada actualmente por la Sociedad y que permitirá a la Sociedad, tras la combinación de ambos negocios, ser más eficiente a la hora de llegar a sus respectivos mercados y ofrecer una oferta más completa para la cartera de clientes conjunta.

1. PURPOSE OF THE REPORT

The Board of Directors of Nalanda Global, S.A. (hereinafter, the “**Company**”) has agreed in its meeting of 20 December 2021, call an extraordinary General Shareholders Meeting to be held on 21 January 2022, at 12:00h or, in the event that the necessary quorum is not reached, on 24 January 2022, at the same hour, in second call, and submit to the approval of the shareholders, as third point of the agenda, the approval of a capital increase through monetary contributions.

This report is issued in accordance with articles 286, 297 and 299 of the Spanish Companies Act and related articles of the Commercial Registry Regulations.

In order to facilitate the shareholders to comprehend the transaction that motivates the share capital increase proposal through monetary contributions that is being submitted for their approval, this report sets out the justification of the necessity of carrying out the capital increase, a description of the characteristics of such capital increase, including the amount of the increase and the number of shares to be issues, and a transcription of the proposed resolution for the capital increase that is submitted for the consideration and, if such is the case, approval by the shareholders.

2. JUSTIFICATION OF THE PROPOSAL

The Company intends to carry out an acquisition transaction for the purposes of acquiring all the shares of Construcciones y Transacciones Informáticas en la Red, S.L. (the “**Target Company**”).

The acquisition of the Target Company is based in the incorporation to the Company of an attractive profitable and growing business with strong synergies with the Company and a high quality team that can be rapidly realised to ensure the combined businesses are more efficient at addressing their market and offer a better offering to the combined customers portfolio.

Los términos esenciales de la adquisición son los que se indican a continuación:

- Objeto: adquisición de la totalidad de las participaciones de la Sociedad a Adquirir, sociedad de responsabilidad limitada española, con domicilio social en Alcorcón (Madrid), calle Ebanistas 4, parque industrial Urtinsa, NIF B83297366, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 18197, Hoja M-315077, Folio 139. Las participaciones se adquirirán libres de toda carga y gravamen.
- Precio estimado de compra: aproximadamente 11.000.000 de euros o menos, sujeto a variaciones en caso de que se produzcan pagos no permitidos a socios o sus personas vinculadas.
- Financiación de la adquisición: 5.833.326,65 de euros a través de un aumento de capital dinerario, y el resto con caja de la Sociedad.
- Forma de pago: transferencia bancaria a la cuenta de los vendedores, en la fecha de cierre de la adquisición.

El artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital establece que es competencia de la junta general deliberar y acordar sobre “[/]la adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales. Se presume el carácter esencial del activo cuando el importe de la operación supere el veinticinco por ciento del valor de los activos que figuren en el último balance aprobado.”

Se hace constar que a pesar de haberse superado el umbral cuantitativo señalado en el citado artículo 160 f), dicho criterio es una mera presunción y, en este supuesto, no debe considerarse la Sociedad a Adquirir como un activo esencial por diversas razones, entre otras: (i) la actividad de la Sociedad a Adquirir es meramente complementaria del objeto social y la actividad actualmente desarrollada por la Sociedad; (ii) el valor de mercado de la Sociedad a Adquirir representa aproximadamente el 13% del valor de mercado de la Sociedad; y (iii) los activos e ingresos de la Sociedad a Adquirir representan el 22% de los activos y el 13% de los ingresos del grupo al que pertenece la Sociedad, aproximadamente. Sin perjuicio de lo anterior, en evitación de cualquier duda, se propone la aprobación de la adquisición por parte de la Junta General.

En consecuencia, el Consejo de Administración propone someter a la consideración de la Junta General de accionistas un aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, que, unidos a la caja de la Sociedad, permitirá dotar a la Sociedad de los fondos necesarios para atender

The essential terms of the acquisition are as follows:

- Purpose: acquisition of all the shares of the Target Company, a Spanish limited liability company, with corporate address at Alcorcón (Madrid), calle Ebanistas 4, parque industrial Urtinsa, Spanish tax ID B83297366, registered with the Commercial Registry of Madrid under Volume 18197, Page M-315077, Sheet 139. The shares will be acquired free of any liens or encumbrances.
- Estimated purchase price: approximately euro 11,000,000 or less, subject to adjustment in case there are non-permitted leakages to shareholders or related persons.
- Financing of the acquisition: euro 5,833,326.65 through a monetary capital increase, and the rest with cash of the Company.
- Payment: bank transfer to the sellers bank accounts, on the date of closing of the acquisition.

Article 160 f) of the Spanish Companies Act establishes that the general shareholders meeting is competent for deliberate and approve on “the acquisition, transfer or contribution to other company of any essential assets. The essentiality of the asset is presumed when the amount of the transaction exceeds twenty five per cent of the value of the assets that may appear in the latest approved balance sheet.”

It is hereby stated that, although the quantitative threshold set out in the referred article 160 f), such criteria is a mere presumption and, in this case, the Target Company shall not be deemed as an essential asset for various reasons, among others: (i) the activity of the Target Company is merely complementary to the corporate purpose and the activity currently carried out by the Company; (ii) the market value of the Target Company represents approximately 13% of the market value of the Company; and (iii) the assets and revenues of the Target Company represent 22% of the assets and 13% of the revenues of the group to which the Company belongs, approximately. Without prejudice to the above, for the sake of clarity, the approval of the acquisition is submitted to the General Shareholders Meeting.

Consequently, the Board of Directors proposes for the consideration of the General Shareholders Meeting a share capital increase through monetary contributions that, in conjunction with existing cash of the Company, shall allow the Company to get the necessary funds for attending the

el pago del precio y formalizar la adquisición de la Sociedad a Adquirir.

Se recuerda a los accionistas que la información relativa a la adquisición de la Sociedad a Adquirir es absolutamente confidencial, y los accionistas deberán mantener su confidencialidad, exponiéndose a acciones legales por parte de la Sociedad en caso de no hacerlo.

3. CARACTERÍSTICAS DEL AUMENTO DE CAPITAL

I. Importe del aumento de capital social

Se propone aumentar el capital social de la Sociedad por un importe nominal de 104.007,49 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 717.293 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de 0,145 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las existentes. Las acciones de nueva emisión se emitirán asimismo con una prima de emisión de 7,98741820259536 euros por acción emitida, es decir, con una prima de emisión total por el conjunto de la ampliación de 5.729.319,16479423 euros.

II. Tipo de emisión e importe total efectivo

Las acciones de nueva emisión se emitirán por su valor nominal, es decir, 0,145 euros por acción, más una prima de emisión de 7,98741820259536 euros por acción emitida.

En consecuencia, el importe total efectivo a desembolsar (nominal más prima de emisión) asciende a la cantidad de 5.833.326,65 euros.

III. Derecho de suscripción preferente

Los accionistas tendrán derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean.

Cada acción de la sociedad en circulación a esta fecha otorgará a su titular un derecho de suscripción preferente.

Serán necesarios 14,6403185309211 derechos de suscripción preferente para la suscripción de una acción nueva.

Los titulares de un número suficiente de derechos de suscripción preferente podrán ejercitar éstos y suscribir el número de acciones que les corresponda desde la adopción del acuerdo y durante un plazo que se extenderá hasta la fecha en que se cumpla un mes comenzando el día hábil siguiente a la fecha de publicación del anuncio de la oferta de suscripción en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

Lo anterior sin perjuicio de que el Consejo de Administración podrá sustituir dicho anuncio por comunicación escrita a cada uno de los accionistas, de

payment and to formalize the acquisition of the Target Company.

The shareholders are hereby informed that the information relating to the acquisition of the Target Company is confidential and shall be treated as such by the shareholders, who may face legal actions from the Company in the event they do not comply with this confidentiality.

3. CHARACTERISTICS OF THE SHARE CAPITAL INCREASE

I. Amount of the share capital increase

It is proposed to increase the share capital of the Company for a nominal amount of euro 104,007.49 through the creation and issuance of 717,293 new ordinary shares of euro 0.145 of nominal value each, of the same class and series of the existing shares. The new shares shall be issued with a premium of euro 7.98741820259536 per share, arising to a total premium for the increase of euro 5,729,319.16479423.

II. Issuance amount and total effective amount

The new shares shall be issues by their face value of euro 0.145 each, plus a premium of 7.98741820259536 per share.

Consequently, the total effective amount to be paid up (face value and premium) arises to euro 5,833,326.65.

III. Pre-emption rights

The shareholders shall have the right to subscribe a number of shares proportional to the nominal value of their shares.

Each share of the Company to date shall grant to its holder a pre-emption right.

It will be necessary to hold 14.6403185309211 pre-emption rights for the subscription of a new share.

The holders of a sufficient number of pre-emption rights may exercise the same and subscribe the corresponding number of shares as from the approval of the resolution and for a period which shall extend up to the date falling one month as from the next business day of the date in which the announcement of the subscription offer in the Boletín Oficial del Registro Mercantil was made.

The above without prejudice that pursuant to article 305 of the Spanish Companies Act, the Board of Directors may replace such announcement with the delivery of a written

acuerdo con lo previsto en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, computándose el plazo de un mes desde el envío de la comunicación.

IV. Suscripción y desembolso

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emiten en virtud de este acuerdo serán desembolsados íntegramente mediante aportaciones dinerarias. Las nuevas acciones deberán ser íntegramente desembolsadas en el momento de su suscripción.

V. Contravalor

El contravalor del aumento de capital social propuesto consistirá en aportaciones dinerarias en euros.

VI. Aumento incompleto

De conformidad con lo previsto en el artículo 311.1 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento de capital.

VII. Modificación del artículo 5 de los estatutos sociales

Como consecuencia del aumento de capital y para el caso de que el aumento de capital por aportaciones dinerarias que motiva este informe resultara íntegramente suscrito y desembolsado, se propone modificar el artículo 5º de los estatutos sociales de la Sociedad, quedando redactado como sigue:

“Artículo 5º: *El capital social es de un millón seiscientos veintiséis mil setecientos diez euros con veinte céntimos de euro (1.626.710,20 €), y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado. Está integrado por 11.218.691 acciones y está representado por títulos nominativos de 0,145 euros de valor nominal cada uno, numerados correlativamente del 1 al 11.218.691, ambas inclusive.”*

VIII. Delegación para la ejecución y formalización del aumento de capital

Como parte del acuerdo de aumento de capital social que se somete a la aprobación de la Junta General, se propone la delegación en el Consejo de Administración de cuantos actos sean precisos para formalizar la suscripción y desembolso del aumento de capital, así como cuantos otros se requieran para el cumplimiento del acuerdo, incluyendo, a título enunciativo pero no exhaustivo, la adopción de los acuerdos que corresponda para la ejecución del aumento y la modificación del artículo 5º de los estatutos sociales, relativo al capital social, en orden a acomodar la cifra efectiva de capital social y el número de acciones que resulten de la suscripción completa o incompleta del aumento de capital por aportaciones dinerarias que motiva este informe.

4. TEXTO DE LA PROPUESTA DE ACUERDO DE AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL MEDIANTE

notice to each of the shareholders, in which case the one month period shall commence upon the delivery of such notice.

IV. Subscription and payment

The nominal value and premium of the new shares to be issued pursuant to this capital increase shall be paid up in full through monetary contributions. The new shares shall be fully paid up at the moment of their subscription.

V. Counter value

The counter value of the capital increase shall consist in euro monetary contributions.

VI. Incomplete increase

In accordance with article 311.1 of the Spanish Companies Act, it is envisaged the possibility of an incomplete increase.

VII. Amendment of article 5 of the by-laws

As a consequence of the capital increase and in the case that the proposed increase through monetary contributions is fully subscribed and paid up, it is proposed to amend article 5 of the by-laws of the Company, that shall be drafted as follows:

“Article 5: *The share capital is one million six hundred twenty six thousand seven hundred and ten euro with twenty cents (€1,626,710.20) and is fully subscribed and paid up. It is made up of 11,218,691 shares and is represented by nominative shares with a par value of € 0.145 each, numbered sequentially from 1 to 11,218,691, both inclusive.”*

VIII. Delegation of powers for the execution of the capital increase

As part of the capital increase that is being proposed to the General Shareholders Meeting, it is proposed to delegate powers in favour of the Board of Directors so that the same may carry out whatsoever actions may be necessary for the formalization of the subscription and payment of the capital increase, as well as the actions that may be required for the fulfilment of the resolution, including without limitation, the adoption of the relevant resolutions for the execution of the increase and the amendment of article 5 of the by-laws, relating to the share capital, in order to accommodate the effective amount of share capital and number of shares resulting from the full or incomplete subscription of the share capital increase through monetary contributions contemplated in this report.

4. PROPOSED TEXT OF THE SHARE CAPITAL INCREASE THROUGH MONETARY

APORTACIONES DINERARIAS QUE SE SOMETE A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

El texto íntegro de la propuesta de aumento de capital que se somete a la Junta General de Accionistas para su consideración y, en su caso, aprobación, es el siguiente:

Tercero.- Aumento de capital social en un importe nominal de 104.007,49 euros y un desembolso total efectivo (nominal más prima) de 5.833.326,65 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 717.293 acciones ordinarias de 0,145 euros de valor nominal cada una, y que se suscribirá y desembolsará íntegramente en el momento de la suscripción con cargo a aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, con delegación en el consejo de administración de las facultades precisas para ejecutar e acuerdo de aumento y para fijar las condiciones del mismo, así como para dar la nueva redacción al artículo 5 de los estatutos sociales.

1 Aumento de capital con aportaciones dinerarias

Aumentar el capital social por un importe de 104.007,49 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 717.293 nuevas acciones ordinarias de 0,145 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, numeradas correlativamente del 10.501.399 al 11.218.691, ambos inclusive, representadas por medio de títulos nominativos.

Las nuevas acciones se emiten por su valor nominal de 0,145 euros más una prima de emisión de 7,98741820259536 euros por acción, de lo que resulta un tipo de emisión por acción de 8,13241820259536 euros. La prima de emisión total asciende a 5.729.319,16479423 euros.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé la posibilidad de suscripción incompleta del aumento, por lo que, en el supuesto de que éste no fuera suscrito íntegramente, el capital se ampliará en la cuantía de las suscripciones realizadas.

CONTRIBUTIONS THAT IS SUBMITTED FOR THE APPROVAL OF THE GENERAL SHAREHOLDERS MEETING

The full text of the proposed capital increase that is submitted to the General Shareholders Meeting for consideration and, if such is the case, approval, is as follows:

Third.- Capital increase for a nominal amount of euro 104,007.49 and a total effective payment amount (nominal and premium) of euro 5,833,326.65, through the creation and issuance of 717,293 ordinary shares of euro 0.145 of face value each, that shall be subscribed and paid up in full at the moment of the subscription by monetary contributions, with acknowledgment of pre-emption rights and with incomplete subscription provision, with delegation in the board of directors of the relevant faculties for the execution of the increase and for establishing the conditions of the increase, as well as to amend article 5 of the by-laws.

1 Share capital increase through monetary contributions

Increase the share capital in the amount of euro 104,007.49, through the creation and issuance of 717,293 new ordinary shares, of euro 0.145 of nominal value each, of the same class and series as those already issued, numbered from 10,501,399 to 11,218,691, both inclusive, represented by nominative titles.

The new shares are issued for their nominal value of euro 0.145 plus a premium of euro 7.98741820259536 per share, resulting in an issuance value per share of euro 8.13241820259536. The total premium amount is euro 5,729,319.16479423.

In accordance with article 301 of the Spanish Companies Act, it is foreseen the possibility of incomplete subscription of the increase, so in the event of the increase is not subscribed in full, the share capital shall be increased in the amount of the subscriptions made.

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emiten en virtud de este acuerdo serán desembolsados íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

Las nuevas acciones deberán ser íntegramente desembolsadas en el momento de su suscripción.

2 Derechos de suscripción preferente

De acuerdo con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas tendrán derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean. A tal efecto, cada acción de la sociedad en circulación a esta fecha otorgará a su titular un derecho de suscripción preferente. Serán necesarios 14,6403185309211 derechos de suscripción preferente para la suscripción de una acción nueva.

Los titulares de un número suficiente de derechos de suscripción preferente podrán ejercitar éstos y suscribir el número de acciones que les corresponda desde la adopción del presente acuerdo y durante un plazo que se extenderá hasta la fecha en que se cumpla un mes comenzando el día hábil siguiente a la fecha de publicación del anuncio de la oferta de suscripción en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, sin perjuicio de que el Consejo de Administración podrá sustituir dicho anuncio por comunicación escrita a cada uno de los accionistas, de acuerdo con lo previsto en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, computándose el plazo de un mes desde el envío de la comunicación.

La suscripción y el desembolso de acciones por parte de los titulares de derechos de suscripción preferente se realizará mediante ingreso del importe total (nominal más prima) de las acciones suscritas en la cuenta corriente de la Sociedad con número IBAN ES07 0128 0078 9705 0000 6375.

Quienes deseen suscribir las nuevas acciones deberán hallarse inscritos como titulares de derechos de suscripción preferente en el libro registro de accionistas en el momento del ejercicio de tales derechos o, en su defecto, acreditar la titularidad de éstos mediante la exhibición del documento que acredite de modo suficiente dicha titularidad.

3 Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación a partir de la fecha en que el aumento se declare suscrito y desembolsado.

4 Aumento incompleto

Si concluido el plazo de suscripción del aumento, éste no hubiese quedado íntegramente suscrito, el capital quedará ampliado en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

The nominal value and premium of the new shares to be issued pursuant to this capital increase shall be paid up in full through monetary contributions.

The new shares shall be fully paid up at the moment of their subscription.

2 Pre-emption rights

In accordance with article 304 of the Spanish Companies Act, shareholders shall have the right to subscribe a number of shares proportional to the nominal value of their shares. In this regard, each share of the Company to date shall grant to its holder a pre-emption right. It will be necessary to hold 14.6403185309211 pre-emption rights for the subscription of a new share.

The holders of a sufficient number of pre-emption rights may exercise the same and subscribe the corresponding number of shares as from the approval of this resolution and for a period which shall extend up to the date falling one month as from the next business day of the date in which the announcement of the subscription offer in the Boletín Oficial del Registro Mercantil was made, without prejudice that pursuant to article 305 of the Spanish Companies Act, the Board of Directors may replace such announcement with the delivery of a written notice to each of the shareholders, in which case the one month period shall commence upon the delivery of such notice.

The subscription and payment of shares by the holders of pre-emption rights shall be made by transfer of the total amount (face value and premium) of the subscribed shares in the bank account of the Company with IBAN number ES07 0128 0078 9705 0000 6375.

The shareholders who exercise their pre-emption rights must be recorded as holders of pre-emption rights in the shareholders registry book of the company or, in its defect, evidence the ownership of such rights through the exhibition of a document evidencing such ownership.

3 Rights of the new shares

The new shares shall attribute to their title holders the same voting and economic rights as the shares as from the date upon which the increase is declared subscribed and paid-up.

4 Incomplete increase

If, once the subscription period has elapsed, the capital increase has not been subscribed in full, the share capital shall be increased in the amount of the subscriptions made.

5 Modificación del artículo 5 de los estatutos sociales

Como consecuencia del aumento de capital y para el caso de que el presente aumento de capital resulte íntegramente suscrito y desembolsado, se acuerda modificar el artículo 5º de los estatutos sociales de la Sociedad, quedando redactado como sigue:

“Artículo 5º: *El capital social es de un millón seiscientos veintiséis mil setecientos diez euros con veinte céntimos de euro (1.626.710,20 €), y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado. Está integrado por 11.218.691 acciones y está representado por títulos nominativos de 0,145 euros de valor nominal cada uno, numerados correlativamente del 1 al 11.218.691, ambas inclusive.”*

6 Delegación para la ejecución y formalización del aumento de capital

Se faculta al órgano de administración para que realice cuantos actos sean precisos para formalizar la suscripción y desembolso del aumento de capital, así como cuantos otros se requieran para el cumplimiento de este acuerdo, incluyendo la adopción de los acuerdos que corresponda para la ejecución del aumento y la modificación del artículo 5 de los estatutos sociales, relativo al capital social, con el fin de reflejar tal circunstancia y acomodar la cifra efectiva de capital social y el número de acciones que resulten de la suscripción completa o incompleta del aumento de capital.

Asimismo, se faculta a todos los miembros del órgano de administración y al Secretario no miembro del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda comparecer ante Notario y elevar a público este acuerdo, suscribiendo cuantos documentos públicos y privados sean necesarios, incluso la aclaración, subsanación y rectificación, y realice todas las gestiones, incluyendo la petición de inscripción parcial, que se precisen para su completa inscripción en el Registro Mercantil.

5. IDIOMA

La presente informe ha sido redactado a doble columna, español-inglés, si bien en caso de que surgieran discrepancias entre ambas, prevalecerá en todo caso la versión española.

5 Amendment of article 5 of the by-laws

As a consequence of the capital increase and in the event that the increase is fully subscribed and paid up, it is agreed to amend article 5 of the by-laws of the Company, that shall be drafted as follows:

“Article 5: *The share capital is one million six hundred twenty six thousand seven hundred and ten euro with twenty cents (€1,626,710.20) and is fully subscribed and paid up. It is made up of 11,218,691 shares and is represented by nominative shares with a par value of € 0.145 each, numbered sequentially from 1 to 11,218,691, both inclusive.”*

6 Delegation of powers for the execution of the capital increase

It is agreed to delegate powers in favour of the Board of Directors so that the same may carry out whatsoever actions may be necessary for the formalization of the subscription and payment of the capital increase, as well as the actions that may be required for the fulfilment of this resolution, including the adoption of the corresponding resolutions for the implementation of the increase and the amendment of article 5 of the by-laws relegated with the share capital, to reflect such circumstance, and to accommodate the effective share capital amount and number of shares resulting from the full or incomplete subscription of the increase.

Likewise, it is agreed to delegate powers in favour of the Board of Directors and the Secretary non-director so that any of them, may appear before a Notary public and raise the above resolution to the status of public deed, executing any public or private document which may be necessary, including any clarifications, remediation and rectifications, and carry out all the actions, including the request of partial registration, that may be required for the registration of the resolution with the Commercial Registry.

5. LANGUAGE


This report has been drafted in double column Spanish-English, provided that in the event of any discrepancies, the Spanish version shall prevail.


* * *

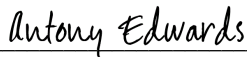
Y a los efectos legales oportunos, el Consejo de Administración de la Sociedad formula el presente informe, a 20 de diciembre de 2021.

And to the applicable legal effects, the Board of Directors of the Company issues this report, on 20 December 2021.

LOS CONSEJEROS / THE BOARD MEMBERS

DocuSigned by:

5F7A3F981E984A2...
D./ Mr Dany Rammal

DocuSigned by:

F24C9389EB70420...
Dña./ Mrs Charlotte Lucy Elizabeth
Lawrence

DocuSigned by:

6F323610E41447A...
D./ Mr Antony Brittain Edwards