INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. EN RELACIÓN A LA PROPUESTA DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD

---

1. OBJETO

El Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. (la "**Sociedad**" o el "**Emisor**") ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas de la Sociedad la emisión de obligaciones no garantizadas y, en su caso, convertibles en acciones de la Sociedad, con un vencimiento el 31 de diciembre de 2026 y por un importe nominal de hasta tres millones de euros (3.000.000€) (los "**Bonos**" y cada uno de ellos, individualmente, un "**Bono**"), con exclusión del derecho de suscripción preferente (la "**Emisión**").

A efectos aclaratorios, cualquier referencia al término "**Bonos**" o "**Bonistas**" (en singular o plural) se entenderán como el equivalente a las "**Obligaciones**" y a los "**Obligacionistas**" previstas en el Título XI de la Ley de Sociedades de Capital, según corresponda.

Por todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad emite el presente informe (el "**Informe**"), en cumplimiento de lo previsto en los artículos 286, 297.1a), 414.2 y 417.2.a) de la Ley de Sociedades de Capital y concordantes del Reglamento del Registro Mercantil, con el objeto de:

- (a) describir la Emisión, su contexto y justificación;
- (b) exponer el funcionamiento y sistema de ejecución de la Emisión;
- (c) explicar las bases y modalidades de la conversión de los Bonos;
- (d) explicar los términos y condiciones de la garantía solidaria y a primer requerimiento de las Garantes (esto es, las actuales filiales del Grupo Netex (según este término se define más adelante) y la sociedad NETEX (UK) Limited y de aquellas otras filiales íntegramente participadas del Grupo NETEX que, en cada momento, deban otorgar esta garantía solidaria y a primer requerimiento como Garantes de conformidad con los Términos y Condiciones (tal y como este término se define más adelante).
- (e) justificar la exclusión del derecho de suscripción preferente en relación con la Emisión, por la naturaleza convertible de los Bonos;
- (f) informar y analizar el aumento de capital en el importe necesario para dar cobertura a la Emisión; y
- (g) aprobar el texto de la propuesta de acuerdos que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Se hace constar que el Informe será puesto a disposición de ZAB AUDIT GASTEIZ, S.L.P. (ROAC S2322), en cuanto auditor de cuentas designado por el Registro Mercantil de A Coruña a solicitud de la Sociedad a los efectos de lo previsto en los artículos 414.2 y 417.2 de la Ley de Sociedades de Capital (el "**Experto Independiente**").

2. DESCRIPCIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA EMISIÓN

La Emisión que se propone someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad se enmarca dentro del plan estratégico de la Sociedad de crecimiento orgánico e inorgánico de su grupo mediante la adquisición de sociedades o unidades de negocio (las "**Operaciones Corporativas**" y cada una de ellas, individualmente, una "**Operación Corporativa**"), que cumplan con las siguientes características:

- (i) que la sociedad o unidad de negocio objeto de la Operación Corporativa no tenga EBITDA negativo superior a un millón de euros según los últimos estados financieros disponibles (en el caso de unidades de negocio, aportación al EBITDA de la sociedad de que se trate);
- (ii) que la sociedad o unidad de negocio objeto de la Operación Corporativa tenga Deuda Financiera Neta según los últimos estados financieros disponibles (en el caso de unidades de negocio, aportación a la Deuda Financiera Neta de la sociedad de que se trate) inferior a 3 veces su EBITDA del mismo período de cálculo o que esté radicada en cualquier país que pertenezca a la OCDE.

Para la financiación de las Operaciones Corporativas, y tras haber valorado durante los últimos meses distintas alternativas de financiación menos ventajosas en términos de coste y disponibilidad para la Sociedad, ésta tiene previsto suscribir un acuerdo de financiación con la entidad Inveready Convertible Finance I, FCR ("**Inveready**") a través de su sociedad gestora Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A ("**IAM**") (la "**Entidad Financiadora**"), en virtud del cual la misma suscribirán y desembolsarán los Bonos en los términos y condiciones que más adelante se dirán (el "**Acuerdo de Financiación**").

En este sentido, de conformidad con la normativa aplicable, la Sociedad anunció el 26 de noviembre de 2020 a BME Growth ("BME Growth"), mediante la publicación de una información privilegiada (la "**Información Privilegiada de la Emisión**"), los principales términos y condiciones de firma del Acuerdo de Financiación sobre la base de un acuerdo preliminar (term sheet) alcanzado por la Sociedad e Inveready.

La emisión de valores convertibles en acciones constituye uno de los instrumentos para la financiación de las empresas mediante la captación de recursos ajenos. Estos valores presentan, de una parte, la ventaja de ofrecer al inversor la posibilidad de transformar sus créditos frente a la Sociedad en acciones, obteniendo una potencial rentabilidad superior a la que ofrecen otros instrumentos de deuda y, de otra, pueden permitir a la Sociedad incrementar sus recursos propios.

En este sentido, y dada la experiencia de la Entidad Financiadora en este tipo de operaciones, la financiación acordada facilitará a la Sociedad un mecanismo óptimo en términos de coste financiero y suficientemente ágil y flexible para que la Sociedad pueda acometer con eficiencia las Operaciones Corporativas y, por lo tanto, facilitar el cumplimiento de los objetivos planteados en su plan estratégico al objeto de maximizar el valor de la Sociedad y, consecuentemente, incrementar el valor de la inversión para sus Accionistas (según este término se define más adelante).

Dada la finalidad de la Emisión y del propio Acuerdo de Financiación, el Consejo de Administración ha estimado oportuno proponer que la Emisión se realice, como se detalla en el apartado 3.5 siguiente, en dos tramos:(i) el Primer Tramo de la Emisión y (ii) el Segundo Tramo de la Emisión (según estos términos se definen más adelante).

Cabe destacar que, en virtud del Acuerdo de Financiación, las Entidades Financiadoras se comprometerán a suscribir y desembolsar íntegramente los Bonos del Primer Tramo de la Emisión, así como a suscribir el Segundo Tramo de Emisión, todo ello al objeto de que la Sociedad disponga de recursos financieros inmediatos y en la cuantía necesaria para poder ejecutar bien el crecimiento orgánico o bien las Operaciones Corporativas en el mejor interés de la Sociedad.

A la vista de todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad considera el Acuerdo de Financiación y la Emisión como una vía de obtención de recursos óptima para atender las necesidades de la Sociedad y, en última instancia, satisfacer su interés social.

3. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y CONVERSIÓN

3.1. Propuesta de la Emisión por parte del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad propone a la Junta General de Accionistas de la misma la Emisión con las características principales que se detallan a continuación respecto de la propia Emisión y de la conversión de los Bonos en acciones de la Sociedad. No obstante, el detalle de los términos y condiciones de la Emisión se adjunta como **Anexo 3.1** al presente Informe (los "Términos y Condiciones de los Bonos").

3.2. Datos del Emisor

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., sociedad anónima de nacionalidad española con domicilio social en calle Ícarro, 44, lugar de Perillo, 15172 Oleiros (A Coruña), constituida el 7 de abril de 1997 por tiempo indefinido con la denominación social de "Formación de Negocios, S.L." en virtud de escritura pública otorgada ante el notario de A Coruña D. Francisco López Sánchez, bajo el número 842 de su protocolo, y transformada en sociedad anónima denominada "NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A." en virtud de escritura pública otorgada ante el notario de Oleiros D. Rafael Benzo Sainz con fecha 23 de junio de 2017, bajo el número de su protocolo 1675. Consta inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña en el tomo 1902, folio 221, hoja C-17.930, tiene N.I.F. número A-15595754 y Código de Identificador de Entidad Jurídica (LEI) 959800J1JE5XLLL4U266.

El capital social de la Sociedad actualmente asciende a dos millones doscientos dieciséis mil cuatrocientos tres euros (2.216.402,50.-€), totalmente suscrito y desembolsado, dividido en ocho millones ochocientos sesenta y cinco mil seiscientos diez (8.865.610) acciones de veinticinco céntimos de euro (0,25.-€) de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas de manera correlativa con los números 1 al 8.865.610, ambos inclusive (en cada momento las acciones que representen el capital social de la Sociedad serán referidas como las "Acciones" y los titulares en cada momento de las mismas, los "Accionistas").

Las Acciones se encuentran incorporadas a BME Growth, Segmento de Empresas en Expansión, de conformidad con el documento informativo de incorporación publicado en octubre de 2017.

El objeto social de la Sociedad está definido en el artículo 2 de sus estatutos sociales, cuyo contenido se transcribe literalmente a continuación:

"Artículo 2.- Objeto social

- 1. La Sociedad tiene por objeto todo lo que tenga relación con la enseñanza reglada y no reglada de formación y perfeccionamiento empresarial, profesional y de educación superior; elaboración, desarrollo y comercialización de todo tipo de aplicaciones y equipos informáticos; y prestación de todo tipo de servicios de asesoría y consultoría empresarial y profesional, en lo necesario por personas cualificadas para ello.*
- 2. Conforme a lo dispuesto en el Artículo 20 de la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización, se deja constancia de que el código CNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas) de la principal actividad de la Sociedad es el siguiente: 6201 "Actividades de Programación Informática".*
- 3. La Sociedad puede realizar las actividades, negocios, actos y contratos integrantes del objeto social, total o parcialmente, de modo indirecto mediante, la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, tanto en España como en el extranjero.*
- 4. La Sociedad no desarrollará ninguna actividad para la cual las leyes exijan el cumplimiento de condiciones o requisitos específicos, en cuanto no dé exacto cumplimiento a las mismas. Si entre las actividades comprendidas en el objeto social existe/n, en su caso, alguna/s que requieran titulación profesional, respecto de las mismas la sociedad se constituye como de intermediación, quedando excluidas las mismas del ámbito de aplicación de la Ley 2/2007, de 15 de marzo.*
- 5. Si por ley se exigiere para el inicio de alguna de las actividades indicadas la obtención de licencia administrativa, la inscripción en algún Registro Público, o cualquier otro requisito, no podrá la sociedad iniciar la citada actividad específica hasta que el requisito exigido quede cumplido conforme a la ley."*

La Sociedad es la sociedad matriz de un grupo consolidado de empresas, enmarcadas dentro del sector tecnológico conocido como e-learning y cuya actividad principal es el desarrollo de productos y servicios tecnológicos dentro del ámbito de la formación (el "**Grupo Netex**").

Los informes de auditoría en relación con los estados financieros individuales y consolidados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 pueden consultarse en la página web corporativa de la Sociedad, www.netexlearning.com. A los efectos oportunos, se hace constar que no hay hechos significativos posteriores al cierre de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (i.e. últimas cuentas anuales disponibles) que pudieran impactar en el patrimonio o valoración de la Sociedad distintos a aquéllos que han sido publicados por la Sociedad conforme a la legislación vigente y que pueden consultarse en la página web corporativa de la Sociedad, así como en la página web de BME Growth.

3.3. Denominación de la Emisión

"EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE NETEX 2021".

3.4. Naturaleza de la Emisión

Una vez emitidos, los Bonos serán de naturaleza convertible, es decir podrán convertirse en acciones de nueva emisión de la Sociedad:

3.5. Importe nominal máximo de la Emisión y Tramos

El importe nominal máximo de la Emisión se fija en tres millones de euros (3.000.000€), dividido en dos tramos (los "**Tramos de la Emisión**"):

- (i) Un primer tramo cuyo importe de principal será un millón quinientos mil euros (1.500.000€) (el "**Primer Tramo de la Emisión**"), que será suscrito en su totalidad por Inveready Convertible, siempre que se cumplan las condiciones de suscripción y desembolso estipuladas en la Condición 4 de los Términos y Condiciones de los Bonos.
- (ii) Un segundo tramo cuyo importe de principal será un millón quinientos mil euros (1.500.000€) (el "**Segundo Tramo de la Emisión**"), que será suscrito en su totalidad por Inveready Convertible, siempre que se cumplan las condiciones de suscripción y desembolso estipuladas en la Condición 4 de los Términos y Condiciones de los Bonos.

La emisión de Bonos correspondiente a los dos Tramos de la Emisión será acordada y ejecutada en el seno de la Junta General de Accionistas de la Sociedad que se celebrará antes de que caduque el correspondiente Informe de Experto Independiente de conformidad con lo establecido en el artículo 347 del Reglamento del Registro Mercantil, quedando en cuanto al Segundo Tramo el Consejo de Administración de la Sociedad expresamente facultado para determinar la fecha en la que se lleve a cabo la emisión de Bonos correspondiente al Segundo Tramo durante el periodo comprendido entre la fecha de celebración de la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad y el 31 de diciembre de 2021 (el "**Periodo Máximo de Emisión del Segundo Tramo**"), con la posibilidad de declarar una suscripción incompleta de dicho Segundo Tramo, y fijar cualesquiera otras condiciones que no hubiesen sido establecidas por la correspondiente Junta General de Accionistas, todo ello con arreglo a lo dispuesto en el artículo 297.1(a) de la Ley de Sociedades de Capital.

Durante el Período de Suscripción y Desembolso, la Entidad Financiadora podrá ceder su derecho a suscribir los mismos a favor de entidades que pertenezcan a su grupo empresarial y, en el caso de Inveready, asimismo, a favor de cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionada por IAM.

3.6. Valor nominal de cada Bono

Cada Bono tendrá un valor nominal de cien mil euros (100.000€).

3.7. **Número máximo de Bonos**

Treinta (30) Bonos, de los cuales quince (15) Bonos corresponderán al Primer Tramo, y los otros quince (15) Bonos corresponderán al Segundo Tramo.

3.8. **Clase y Series**

Los Bonos serán emitidos en una única clase y serie, de forma que los derechos y obligaciones correspondientes a los Bonos serán idénticos independientemente de que se suscriban y desembolsen en el Primer Tramo de la Emisión o, en su caso, en el Segundo Tramo de la Emisión.

3.9. **Representación**

Los Bonos estarán representados por medio de títulos nominativos.

La Sociedad llevará un libro registro de los Bonos en el que se incluirán los nombres y direcciones de los titulares de Bonos (en cada momento, los "**Bonistas**" y cada uno de ellos un "**Bonista**") y los datos de los Bonos que tenga cada Bonista, de conformidad con la comunicación que el Bonista debe realizar a la Sociedad en caso de cesión o transferencia de todos o parte de los Bonos, así como todos los reembolsos y conversiones de los Bonos.

3.10. **Fecha de Emisión**

Por lo que se refiere a los Bonos que se emitan en el marco del Primer Tramo, la fecha de emisión será la fecha en la que se otorgue la correspondiente escritura pública de emisión (la "**Escritura Pública de Emisión**"), lo cual tendrá lugar en el período comprendido entre la fecha en la que se celebre la Junta General de Accionistas de la Sociedad en la que se apruebe la emisión de Bonos, prevista durante el primer trimestre del año 2021, y la fecha en que se hayan cumplido cinco (5) días desde la anterior (la "**Fecha de Emisión del Primer Tramo**").

En relación con los Bonos que se emitan en el marco del Segundo Tramo, la fecha de emisión será la fecha en la que se otorgue la Escritura Pública de Emisión correspondiente a este Tramo, lo cual tendrá lugar en la fecha que determine el Consejo de Administración de la Sociedad (o aquella otra persona con facultades delegadas por el Consejo), en ejecución de la delegación de facultades aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 297.1(a) de la Ley de Sociedades de Capital, dentro del Periodo Máximo de Emisión del Segundo Tramo (la "**Fecha de Emisión del Segundo Tramo**" y, conjuntamente con la Fecha de Emisión del Primer Tramo, las "**Fechas de Emisión**" y, cada una de ellas, individualmente, una "**Fecha de Emisión**").

3.11. **Período de Suscripción y Desembolso.**

A efectos de su suscripción y desembolso, y cumplidas las condiciones establecidas para ello en el Acuerdo de Financiación, la Entidad Financiadora (conjuntamente con la Entidad Financiadora o aquellos a los que hubieran cedido el derecho de suscripción de los Bonos, los "**Bonistas Originales**"), deberán suscribir y desembolsar en efectivo el Precio de Emisión (según éste se define en el apartado 3.12 siguiente) por la totalidad de los Bonos emitidos

en cada uno de los Tramos en la fecha en que se haya otorgado la correspondiente Escritura Pública de Emisión, incluyendo, en caso de ser necesario, el otorgamiento de un acta notarial de suscripción y desembolso (a estos efectos, cada una de estas fechas, (el “**Período de Suscripción y Desembolso**” o la “**Fecha de Suscripción**”).

La suscripción de los Bonos y el desembolso del Precio de Emisión se realizarán por los Bonistas Originales de una sola vez, en una única disposición, para cada Tramo en la Fecha de Suscripción.

A los efectos de este Informe, "Día Hábil" significa todos los días de la semana, excepto: (i) sábados y domingos; (ii) los días en que las oficinas bancarias no estén abiertas al público en las ciudades de Barcelona, Madrid y A Coruña, y (iii) a efectos de los pagos establecidos en este Informe, los días en que esté cerrado o no opere con normalidad el Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer, que utiliza una única plataforma compartida y que se lanzó el 19 de noviembre de 2007 (TARGET2) para la realización de pagos en euros.

3.12. Precio de Emisión y Comisión de Apertura

El tipo de emisión será el cien por cien (100%) del valor nominal de cada Bono, esto es, cien mil euros (100.000€).

Con fecha-valor en la Fecha de Suscripción del Primer Tramo, la Sociedad deberá abonar a las Entidades Financiadoras, a prorrata por el porcentaje de Bonos suscritos por cada una de ellas, un importe igual al dos por ciento (2,00%) del importe de principal del Primer Tramo (la “**Comisión de Apertura**”), descontando, en su caso, aquellos importes pagados en concepto de comisión de apertura bajo la Línea de Financiación Puente ligada al Acuerdo Marco.

Asimismo, con fecha-valor en la Fecha de Suscripción del Segundo Tramo, la Sociedad deberá abonar a las Entidades Financiadoras, a prorrata por el porcentaje de Bonos suscritos por cada una de ellas, un importe igual al dos por ciento (2,00%) del importe de principal desembolsado y suscrito bajo el Segundo Tramo.

3.13. Tipo de interés fijo

Los Bonos devengarán desde la Fecha de Suscripción un tipo de interés del seis coma noventa y nueve por ciento (6,99%) anual que la Sociedad deberá pagar a cada Bonista en efectivo respecto a cada Bono emitido, pagadero por trimestres naturales vencidos (los “**Períodos de Interés**”) el último Día Hábil de cada trimestre natural (i.e. los trimestres que finalizan cada mes de marzo, junio, septiembre y diciembre) (el “**Tipo de Interés en Efectivo**”).

El primer Periodo de Interés será cortado, de forma que su duración será igual al período comprendido entre (i) la Fecha de Suscripción, y (ii) la fecha de finalización del primer trimestre natural desde la misma.

El cálculo de los intereses, el periodo de devengo de los mismos y la forma de pago se recogen con más detalle en la Condición 5 de los Términos y Condiciones de los Bonos.

En el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios

Financieros (tal y como éste término se define más adelante), los Bonistas, por decisión de la mayoría de los Bonistas que representen al menos el 66,66% del impoite de los Bonos emitidos (la "**Mayoría de los Bonistas**") podrán solicitar el incremento del tipo de interés de los Bonos conforme a la Condición 12 (*Covenants Financieros*) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

3.14. Amortización Ordinaria

El vencimiento y amortización ordinaria de los Bonos que se emitan en el marco de la Emisión tendrá lugar el 31 de diciembre de 2026 (la "**Fecha de Vencimiento Final**").

Llegada la Fecha de Vencimiento Final, los Bonos que no se hubieran convertido, amortizado o cancelado con anterioridad se amortizarán por un importe resultante de sumar: (i) su valor nominal y (ii) los intereses devengados y no pagados de conformidad con lo previsto en el apartado 3.13 anterior.

3.15. Amortización Anticipada Obligatoria

A estos efectos, en caso de ocurrir cualquier cambio de control de la Sociedad, entendiéndose por cambio de control que cualquier tercero o terceros actuando concertadamente obtengan control de la Sociedad de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Código de Comercio (el "**Cambio de Control**"), cada Bonista podrá solicitar la conversión de todos los Bonos de los que sea titular a acciones de la Sociedad de conformidad con el apartado 3.17(1)(ii) siguiente.

Si por cualquier circunstancia no fuera posible ejecutar la conversión en acciones una vez solicitada por el Bonista en cuestión, éste tendrá el derecho a solicitar la amortización anticipada de todos sus Bonos por el importe (no solamente en efectivo, sino también incluyendo la valoración de mercado de las acciones de la entidad adquirente entregadas en el supuesto de acciones y/o de aportaciones no dinerarias) que dicho Bonista hubiera recibido de haber convertido sus Bonos en acciones de la Sociedad al precio en el que dicho tercero o terceros hayan adquirido las Acciones de la Sociedad y su control, todo ello según lo previsto en la Condición 7(b) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

En el supuesto de que ocurriese el Cambio de Control de la Sociedad antes del cuarto (4º) aniversario desde la Fecha de Suscripción del Primer Tramo, la amortización anticipada obligatoria devengará a favor de los Bonistas una comisión de amortización anticipada igual al importe resultante de haber aplicado el Tipo de Interés en Efectivo a los importes efectivamente suscritos y desembolsados bajo cada uno de los Tramos de la Emisión durante un período igual a cuatro (4) años desde la Fecha de Suscripción del Primer Tramo, descontando aquellos intereses que efectivamente se hayan devengado y pagado por la Sociedad o, en su caso, las Garantes, durante dicho período.

Además, los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán solicitar a la Sociedad la amortización de los Bonos de los que sean titulares en un Supuesto de Incumplimiento de los Bonos (tal y como éste término se define más adelante), por el importe resultante de sumar (i) su valor nominal y (ii) los intereses devengados y no pagados de conformidad con lo previsto en el apartado 3.13 anterior.

3.16. Amortización Anticipada Voluntaria

Los Bonos no podrán ser amortizados por voluntad o decisión de la

Sociedad con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final en ningún supuesto o circunstancia, con la única excepción de que cualquiera de los Bonistas Originales haya transmitido todos o parte de los Bonos de su titularidad sin observar los requisitos estipulados en la Cláusula 7.3. del Acuerdo Marco.

3.17. Bases y modalidades de conversión

Cuando cualquiera de los Bonistas ejercite sus respectivos derechos de conversión conforme se regula en el presente apartado (los "**Derechos de Conversión**"), la totalidad de los Bonos de que sea titular serán convertibles en acciones de nueva emisión.

La conversión de los Bonos quedará sujeta a los siguientes términos y condiciones:

- (1) **Periodo de conversión:** los Bonistas, por decisión de Mayoría de los Bonistas hasta el quinto (5º) aniversario de la Fecha de Suscripción, y por decisión individual de cada Bonista desde dicha fecha (inclusive), tendrán derecho a solicitar la conversión:
  - (i) en cualquier momento a partir de los dieciocho (18) meses desde la Fecha de Suscripción y hasta el séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final (ambos inclusive); o
  - (ii) durante los treinta (30) Días Hábiles siguientes a la fecha en que tenga lugar un Cambio de Control, salvo en caso de que se formule una oferta pública sobre las acciones de la Sociedad, en cuyo caso la conversión podrá solicitarse en cualquier momento desde que se anuncie la oferta pública de adquisición conforme a la normativa aplicable hasta la fecha en que se anuncie el resultado de la misma y se declare incondicional (en caso de estar sujeta a condiciones) o se produjera la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad (que no vaya seguida de una admisión a negociación en un mercado secundario oficial de valores o en otro sistema multilateral de negociación).

La fecha en la que la Sociedad emita las nuevas acciones para su entrega a los Bonistas será referida como la "**Fecha de Conversión**".

Adicionalmente, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) podrán solicitar la conversión de los Bonos de los que sea titular en el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios (tal y como éste término se define más adelante).

A efectos aclaratorios, si un Bonista no ejercitase los Derechos de Conversión antes del séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final (inclusive), los Bonos de los que sea titular dicho Bonista se deberán amortizar en la Fecha de Vencimiento Final en efectivo.

- (2) **Importe Mínimo de Conversión:** el importe mínimo de conversión es el veinte por ciento (20%) del importe total de todos los Bonos en circulación en la Fecha de Conversión o, si fuera menor, el importe de todos los Bonos en posesión del Bonista que ejerza sus derechos de convertir sus Bonos de forma individual.

- (3) **Precio de Conversión:** el precio inicial de las acciones de la Sociedad a efectos de la conversión de los Bonos en acciones es de tres euros y cincuenta céntimos de euro (3,50€) por acción (el "**Precio de Conversión**").

Este Precio de Conversión estará sujeto a ajustes en las circunstancias y en la forma que se describen más adelante.

- (4) **Valor de los Bonos a efectos de la conversión:** a efectos de su conversión, el valor de cada Bono será su valor nominal.
- (5) **Relación de conversión:** el número de acciones a entregar a los Bonistas que ejerciten sus Derechos de Conversión se determinará dividiendo el valor de los Bonos a efectos de su conversión entre el Precio de Conversión referido en el apartado (2) anterior.

Si de esta operación resultaran fracciones, éstas se redondearán por defecto hasta el número entero inmediatamente anterior para determinar el número de acciones a entregar y cada Bonista recibirá en metálico la diferencia que le corresponda, valorando las acciones al Precio de Conversión.

- (6) **Mecanismo antidilución:** en relación con lo establecido en el artículo 418.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se establecen mecanismos antidilución sobre el Precio de Conversión conforme a la práctica habitual de este tipo de operaciones, quedando recogidos en la Condición 6(b) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

Los Términos y Condiciones de los Bonos, en los supuestos previstos en la Condición 6(g), establecen la posibilidad de que los Bonistas puedan renunciar a los ajustes antidilutivos y, en su lugar, recibir un pago en especie o en efectivo.

A efectos aclaratorios, los Bonistas no estarán protegidos por dichos mecanismos antidilución en el supuesto de que la dilución de su posición accionarial indirecta (por ejercicio de sus derecho de conversión) sea resultado directo de la formalización de operaciones de fusiones y adquisiciones donde exista un pago en Acciones y/o de ampliaciones de capital que sean necesarias para realizar compras de sociedades o financiar la operativa de la Sociedad, siempre que estas operaciones de fusiones y adquisiciones se realicen en condiciones de mercado.

3.18. Garantías de la Emisión

La Emisión contará en todo caso con (i) la responsabilidad patrimonial universal de la Sociedad del artículo 1.911 del Código Civil; y (ii) con la garantía solidaria y a primer requerimiento de las filiales del Grupo NETEX que sean Garantes (la "**Garantía Solidaria**") en los términos establecidos a continuación, pero no contará con garantías reales ni personales adicionales para garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad bajo los Bonos.

En cuanto a la Garantía Solidaria, el Garante se obligará a garantizar a los Bonistas, de manera incondicional, irrevocable y a primer requerimiento solidariamente con la Sociedad, el íntegro cumplimiento de las obligaciones de

pago que la Sociedad asuma bajo los Bonos (las "**Obligaciones Garantizadas**").

Esta Garantía Solidaria deberá otorgarse en la Escritura Pública de Emisión e incluirá las siguientes previsiones contractuales:

- (i) La Garantía Solidaria deberá otorgarse inicialmente por Netex UK en su condición de Garante.
- (ii) Con sujeción a las exclusiones estipuladas bajo el apartado (iii) siguiente, la Sociedad se obliga a que todas y cada una de las sociedades que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por la Sociedad y que individualmente, a la fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social, representen al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado del Subgrupo Relevante, tal y como se define en los apartado (iii) siguiente (las "**Filiales Materiales**" y cada una de ellas una "**Filial Material**"), y otras filiales participadas al 100% por la Sociedad que designe a su libre discreción la Sociedad en cada momento se adhieran como garantes, pudiendo a estos efectos, incorporar o liberar sociedades garantes de manera que todas las Garantes, junto con la Sociedad, representen en todo momento al menos el **noventa por ciento (90%)** tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Subgrupo Relevante (según se define a continuación) en cada fecha de cálculo de los ratios financieros anuales estipulados en la Cláusula 5.4 siguiente (a estos efectos, junto con Netex UK, las "**Garantes**").
- (iii) Se excluye en cualquier caso de esta obligación de adherirse como Garante:
  - (a) a cualquier sociedad que haya podido ser objeto de una operación corporativa financiada mediante la suscripción y desembolso de los Bonos en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o cualquier legislación aplicable en la jurisdicción correspondiente;
  - (b) a cualquier sociedad que haya podido ser objeto de adquisición por la Sociedad o cualquier Filial del Grupo mediante un esquema de financiación con recursos ajenos (ya sea bancaria o no bancaria, incluyendo financiación proporcionada por los vendedores de una sociedad como "*vendor finance*", financiación de proyectos o "*project finance*", o cualquier otra modalidad de financiación estructurada sobre la base de los flujos de caja de la sociedad objeto de adquisición "*on a ring-fenced basis*") (cualquiera de estas modalidades de financiación, la "**Financiación Estructurada de**

Adquisición”), en la medida en la que el proveedor o proveedores de dicha Financiación Estructurada de Adquisición haya exigido como condición para su otorgamiento que la sociedad objeto de adquisición y que, por tanto, pasa a formar parte del Grupo, no otorgue ningún tipo de garantía personal (e.g. aval solidario, fianza o recurso de cualquier otro tipo) a favor de otros acreedores financieros del Grupo (las “**Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos**” y cada una de ellas, una “**Filial Fuera del Perímetro de los Bonos**”).

A estos efectos, la Sociedad y sus Filiales, excluyendo las Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos, será referido como el “**Sub-Grupo Relevante**”.

- (iv) Sin perjuicio de lo anterior y en el caso que con la incorporación en su condición de Garante de todas las nuevas filiales controladas al 100% por la Sociedad no resultara suficiente para que dichos Garantes, conjuntamente con la Sociedad, representen al menos el noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social, la Sociedad se compromete a otorgar o hacer que la nueva filial correspondiente otorgue una prenda sobre acciones o participaciones de otras filiales en las que la Sociedad no controle el 100% de su capital social siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran existir con el correspondiente socio minoritario que la Sociedad hará sus mejores esfuerzos por eliminar si ello fuera factible.

Dicha pignoración deberá recaer en todo caso sobre un mínimo del 51% del capital social de la nueva filial pignorada y por un número de acciones o participaciones suficiente para cumplir con el porcentaje del noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante computando la participación objeto de pignoración en la nueva filial correspondiente.

A los efectos de los apartados anteriores, el director financiero (CFO) de la Sociedad deberá proporcionar junto con la entrega de los estados financieros anuales acordada bajo el apartado (a) de la Cláusula 5.1. del Acuerdo Marco un certificado sobre:

- (a) la inexistencia de nuevas Filiales a dicha fecha, o
- (b) en caso de existir nuevas Filiales, el cumplimiento del referido umbral del noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante (por tanto, excluyendo de este cálculo de magnitudes consolidadas a las Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos), incluyendo la identificación de las Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos y suficiente desglose sobre los importes correspondientes a Importe Neto de la Cifra de Negocios y

a EBITDA a nivel consolidado del Grupo que son aportados por las referidas Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos y, por tanto, no incluidos en el cálculo del Importe Neto de la Cifra de Negocios y del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante.

Este certificado deberá entregarse a los Bonistas (incluyendo su validación por parte del auditor de la Sociedad) junto con la entrega de las cuentas anuales auditadas consolidadas estipulada bajo el apartado (a) de la Cláusula 5.1. del Acuerdo Marco.

- (v) en virtud del carácter solidario de la Garantía Solidaria, los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán dirigirse contra cualquiera de las Garantes o contra todas simultáneamente, sin que las reclamaciones entabladas frente a una de ellas sean obstáculo para que posteriormente puedan dirigirse contra la otra u otras Garantes, conforme al artículo 1.144 del Código Civil;
- (vi) las Garantes se obligarán a cumplir sus obligaciones a primer requerimiento de los Bonistas (en virtud del requerimiento adoptado por la Mayoría de los Bonistas) y renunciando expresamente a la facultad de oponerles cualesquiera excepciones que pudieran derivarse de las relaciones que cualquiera de las Garantes mantuviera con cualquiera de los Bonistas, o cualesquiera excepciones derivadas o relativas a la Escritura Pública de Emisión;
- (vii) las Garantes reconocerán expresamente que la Garantía Solidaria se configura como una garantía de carácter irrevocable, solidaria, indivisible y a primer requerimiento, y no como una fianza de las previstas en los artículos 1.822 y siguientes del Código Civil, no resultando por ello de aplicación los beneficios de orden, excusión y división que la legislación española concede a los fiadores;
- (viii) la Garantía Solidaria tendrá naturaleza mercantil y se configurará como una obligación autónoma e independiente, no accesoria de las Obligaciones Garantizadas;
- (ix) La Garantía Solidaria se hará extensiva a cualesquiera prórrogas o modificaciones de cualquier tipo, expresas o tácitas, que pudieran producirse respecto de las Obligaciones Garantizadas, por lo que esta Garantía Solidaria estará vigente hasta la total extinción de las Obligaciones Garantizadas, tal y como las mismas puedan en cada momento quedar modificadas;
- (x) La Garantía Solidaria permanecerá en vigor en el caso de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:
  - (a) la declaración de concurso de la Sociedad o la aprobación de convenios de quita y/o espera (sean de carácter judicial o extrajudicial). En particular, el

contenido y extensión de la Garantía Solidaria no quedarán afectados por el hecho de que se apruebe cualquier convenio entre la Sociedad y sus acreedores, de acuerdo con la Ley Concursal, incluso aunque cualquiera de los Bonistas votase a favor de la aprobación del convenio de que se trate;

- (b) la fusión, escisión o transformación de la Sociedad o de las Garantes o la aprobación de cualquier modificación estatutaria de la Sociedad o de cualquiera de las Garantes, o la modificación del tipo societario de la Sociedad o de cualquiera de las Garantes;
  - (c) cualquier cambio en la composición accionarial de la Sociedad o de cada una de las Garantes.
- (xi) los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán exigir el cumplimiento de la Garantía Solidaria a primer requerimiento en cualquier momento; para ello, bastará con que los Bonistas (o cualquier agente de notificaciones designado por ellos) requieran el pago a cualquiera de las Garantes o a todas conjuntamente por cualquier medio fehaciente, sin que las Garantes puedan exigirle que se les requiera mediante determinada forma o con cualesquiera formalidades; en dicho requerimiento constará (i) el incumplimiento de la Obligación Garantizada que haya tenido lugar; (ii) la cantidad cuyo pago es requerido a las Garantes, y (iii) un desglose de los conceptos que conforman dicha cantidad (cantidades debidas por la Sociedad en concepto de principal, intereses, intereses moratorios, comisiones etc.);
- (xii) recibido dicho requerimiento, la Garante o Garantes requeridas, en caso de realizarse un requerimiento conjunto, pagarán a cada uno de los Bonistas, en la cuenta corriente que cada uno de los Bonistas designe, la cantidad solicitada dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a la recepción por cualquier de ellas del requerimiento; y
- (xiii) en todo caso, y sin perjuicio del derecho de las Garantes a subrogarse en los derechos de los Bonistas contra la Sociedad en caso de que las Garantes realicen pagos parciales en cumplimiento de su obligación bajo la Garantía Solidaria, el ejercicio de cualesquiera derechos que les correspondan estará plenamente subordinado mientras la Sociedad no haya satisfecho todas las Obligaciones Garantizadas; en particular, las Garantes se comprometerán a no efectuar en ningún caso reclamación alguna frente a la Sociedad mientras ésta última no haya satisfecho todas las Obligaciones Garantizadas.

3.19. Orden de prelación

Los Bonos serán obligaciones no subordinadas y no garantizadas de la Sociedad y, en caso de concurso de ésta, se encontrarán en el siguiente orden de prelación:

- (i) *paripassu* entre ellas y con cualesquiera otras obligaciones no subordinadas y no garantizadas de la Sociedad; y
- (ii) por detrás de cualquier endeudamiento incurrido con terceros distintos de Accionistas y que con anterioridad a la fecha de firma del acuerdo de financiación se encuentren garantizados por cualquier tipo de garantía real

o personal, incluyendo, en particular:

- (a) endeudamiento de contratos de leasing y renting,
- (b) endeudamiento derivado de Líneas de financiación a la innovación tecnológica, ayudas para tecnología y subvenciones para proyectos de desarrollo tecnológico I+D+I otorgadas por autoridades públicas;
- (c) endeudamiento concedido a filiales del Grupo NETEX que cuente con la garantía personal o corporativa de la Sociedad;
- (d) avales técnicos (incluyendo contragarantías) que la Sociedad y sus Filiales tengan la obligación de procurar a terceros en el curso ordinario de sus negocios); y
- (e) cualesquiera otras obligaciones que legalmente tengan preferencia.

A estos efectos, cualquier suscripción o emisión de endeudamiento financiero o comercial garantizado por garantías reales o personales distintas de las permitidas bajo el presente apartado requerirá del consentimiento previo y por escrito de los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas).

Por lo que se refiere a la suscripción o emisión de nuevo endeudamiento financiero no garantizado y, en consecuencia, en régimen de *pari passu* con el endeudamiento financiero derivado de los Bonos, dicho endeudamiento financiero no podrá superar, aquel importe máximo que permita en cada momento el cumplimiento de los ratios financieros acordados.

3.20. Protección de los intereses de los Bonistas

De conformidad con lo previsto en los artículos 403 de la Ley de Sociedades de Capital y 42 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (la "**Ley del Mercado de Valores**") no resulta preceptiva la constitución de un sindicato de Bonistas, por no tener la Emisión la condición de oferta pública de suscripción.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que uno o varios Bonistas Originales no tuvieran la condición de inversor cualificado y de que así lo solicitaran los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), se constituirá un sindicato de bonistas de conformidad con lo establecido en los artículos 419 a 429 de la Ley de Sociedades de Capital (el "**Sindicato de Bonistas**"), que se regirá por el Reglamento del Sindicato de los Bonistas que se incorpora al presente Informe como **Anexo 3.20**. En tal caso, la Sociedad procederá al nombramiento de un comisario, que deberá ser persona física o jurídica con reconocida experiencia en materias jurídicas o económicas, no más tarde de los cinco (5) Días Hábilés desde la recepción de la correspondiente solicitud por parte de los Bonistas, una vez suscritos y desembolsados todos los Bonos emitidos. Con la suscripción de un Bono, el titular se convertirá automáticamente en miembro del Sindicato de Bonistas.

A los efectos anteriores, inversor cualificado tiene el sentido establecido en el artículo 205 de la Ley del Mercado de Valores, por remisión del artículo 39.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas

de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

Asimismo, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), según se prevé en la Condición 15(c) de los Términos y Condiciones de los Bonos tendrán el derecho a nombrar a una persona (física o jurídica, en este último caso mediante el correspondiente nombramiento de una persona física representante) como observador facultado para asistir a las deliberaciones del Consejo de Administración de la Sociedad, con voz pero sin voto.

Con carácter adicional, la Sociedad se obliga a cumplir determinadas obligaciones de información, de hacer y no hacer, así como ciertos ratios o covenants financieros, sujetos a ciertos importes de materialidad (*thresholds* o *baskets*), excepciones (*carve-outs*) y periodos de subsanación, de conformidad con los Términos y Condiciones de los Bonos.

En el supuesto de que se incumpla durante dos períodos trimestrales consecutivos o en tres (3) períodos trimestrales alternativos cualquiera de los ratios o covenants financieros establecidos en la Condición 12 de los Términos y Condiciones de los Bonos, que no se subsane dentro del plazo de noventa (90) días naturales después de la entrega del certificado de cumplimiento de ratios correspondiente (cualquiera de ellos, un "**Supuesto de Incumplimiento de Ratios**"), los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) tendrán la facultad de elegir entre alguna de las siguientes alternativas, de conformidad con lo establecido en la Condición 12 de los Términos y Condiciones de los Bonos:

- (i) antes de la fecha de emisión de los Bonos, no proceder a su suscripción y desembolso, y una vez emitidos los Bonos, instar la amortización anticipada de los Bonos; o
- (ii) exigir el devengo de intereses al Tipo de Interés Aumentado en sustitución del Tipo de Interés en Efectivo, tal y como este tipo de interés se define en Condición 3 de los Términos y Condiciones de los Bonos, esto es, el tipo anual resultante de sumar al Tipo de Interés en Efectivo un cuatro por ciento (4%) adicional; o
- (iii) solicitar la conversión de los Bonos de los que cada Bonista sea titular a la fecha en que se verifique el Supuesto de Incumplimiento de Ratios.

Asimismo, la concurrencia de cualquiera de los siguientes supuestos se entenderá un "**Supuesto de Incumplimiento de los Bonos**", de conformidad con la Condición 10 de los Términos y Condiciones de los Bonos, y conllevará la facultad de los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), de instar la amortización anticipada de los Bonos:

- (i) incumplimiento por parte de la Sociedad del pago en la fecha de vencimiento del pago del principal o de los intereses o de cualquier otro importe por cualquiera de los Bonos, siempre que dicho incumplimiento continúe durante un periodo de catorce (14) días naturales en el caso del pago de los intereses, y durante siete (7) días naturales en cualquier otro caso (incluyendo, sin limitación, pagos del principal);
- (ii) incumplimiento por parte de la Sociedad de una o más de sus obligaciones respecto a los Bonos, siempre que no se pueda remediar o no se subsane dentro del plazo de cuarenta y cinco (45) días naturales después de que los Bonistas (por acuerdo de la Mayoría de los Bonistas) hayan notificado

por escrito dicho incumplimiento a la Sociedad;

- (iii) el acaecimiento de un Supuesto de Incumplimiento de Ratios;
- (iv) Cuando cualquier obligación de pago de la Sociedad, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso, frente a terceros por un importe superior, de forma individual o agregada (en un periodo de doce (12) meses):
  - en el caso de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
  - en el caso de endeudamiento comercial, la mayor de las siguientes cantidades: (a) doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo;resulte pagadera con anterioridad a la fecha de vencimiento originalmente establecida fuera de los supuestos contractualmente exigibles, o (ii) no sea pagada a su vencimiento, o (iii) sea declarada vencida, líquida y exigible con anterioridad a la fecha inicialmente prevista, y no se proceda a su subsanación dentro del plazo de treinta (30) días naturales después del incumplimiento de pago o declaración de vencimiento de que se trate;
- (v) Cuando se produzca la intervención judicial o administrativa mediante resolución firme (no sujeta a ulterior recurso) de los activos de la Sociedad, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso:
  - en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo;
  - en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento comercial o de deudas de carácter público (e.g. deudas tributarias y de Seguridad Social), y no se proceda a su suspensión o sobreseimiento dentro del plazo de treinta (30) Días Hábiles después de la fecha de inicio del procedimiento judicial o administrativo de que se trate, la mayor de las siguientes cantidades: doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
  - en cualquier caso, independientemente del importe, cuando dicha intervención judicial o administrativa, comporte que se limite negativa y significativamente la capacidad de la Sociedad, del Garante o de cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso, de administrar sus bienes o disponer de ellos, siempre que suponga un Cambio Sustancial Adverso.
- (vi) se otorga cualquier tipo de garantía real o personal sobre los activos del Grupo

NETEX, salvo que se constituyan garantías equivalentes y de mismo rango a favor de los Bonistas, y salvo por aquellas garantías otorgadas en el marco de cualquier endeudamiento incurrido con terceros distintos de accionistas con anterioridad a la fecha del presente Informe; o

- (vii) si se inicia cualquier procedimiento o actuación contra la Sociedad, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales, o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso, para declarar a cualquiera de las anteriores en concurso, o para llegar a un acuerdo o transacción con el conjunto de sus acreedores (e.g. comunicación ex artículos 583 y siguientes de la Ley Concursal); o cuando la Sociedad, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas acuerde iniciar la petición ante un juzgado o tribunal para su declaración de concurso de acuerdo con la Ley Concursal o cuando un juzgado o tribunal acuerde la declaración de concurso, la liquidación o disolución de cualquiera de las referidas entidades y/o en relación con cualquiera de sus activos, un liquidador, administrador concursal u otro cargo.

En el caso de producirse un Supuesto de Incumplimiento de los Bonos, los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán, mediante notificación por escritura enviada al Emisor, declarar los Bonos inmediatamente vencidos y pagaderos y, por tanto, su importe de principal, junto con los intereses acumulables capitalizados y cualesquiera otras cantidades debidas por cualquier concepto en virtud de la Emisión, serán pagaderas dentro del plazo de diez (10) Días Hábiles contados a partir de la fecha de declaración de vencimiento anticipado.

Transcurrido dicho plazo sin que el Emisor o cualquiera de las Garantes hayan cumplido con su obligación de pago de todas las cantidades adeudadas, cualquiera de los Bonistas podrá iniciar la correspondiente reclamación judicial.

La declaración de vencimiento anticipado de los Bonos se decidirá por la Mayoría de los Bonistas y vinculará a los Bonistas que sean ausentes, abstinentes o disidentes en la torna de decisiones por parte de los Bonistas a estos efectos.

3.21. Cesión

- (i) Sin perjuicio de la posibilidad de vender, transferir o ceder la totalidad o parte de los Bonos una vez suscritos y desembolsados, con sujeción a los requisitos previstos en el apartado (ii) siguiente y de conformidad con el Acuerdo Marco, cada una de las Entidades Financiadoras no podrá ceder, transferir, sustituir ni subrogar los derechos y obligaciones contraídos en este Acuerdo Marco sin el consentimiento previo, expreso, por escrito de la Sociedad salvo;
  - 1) que el cesionario o adquirente sea cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad Gestora; o
  - 2) en el caso de que acaezca un Supuesto de Incumplimiento no subsanado, en cuyo caso la cesión o transferencia de la posición contractual de cada una de las Entidades Financiadoras será libre y no requerirá de consentimiento o notificación previa a la Sociedad.
- (ii) Una vez emitidos, los Bonistas Originales no podrán vender, transferir o ceder la totalidad o parte de los Bonos durante el plazo de veinticuatro (24) meses desde la fecha de primer desembolso de la Línea de Crédito sin el consentimiento previo, expreso, por escrito del Emisor (que no podrá

ser denegado o demorado salvo causa justificada).

A partir de la fecha veinticuatro (24) meses desde la fecha de primer desembolso de la Línea de Crédito, los Bonos serán libremente transmisibles por su titular, sin necesidad de obtener el consentimiento previo, expreso, por escrito de la Sociedad, siempre y cuando se cumplan todos y cada uno los siguientes requisitos:

a) El adquirente de los Bonos no sea una empresa competidora del Grupo Netex en las actividades propias del objeto social de la Sociedad;

(b) La transmisión de los Bonos no implique el incremento de ningún coste, gasto o tributo para la Sociedad y cualquiera de las Garantes, salvo aquellos costes puramente administrativos que impliquen para la Sociedad la inscripción del nuevo titular o titulares de los Bonos en el libro registro referido en la Cláusula 2.8 anterior;

(c) El adquirente de los Bonos sea cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad Gestora o una Entidad Financiadora Cualificada.

A los efectos de la venta, transferencia o cesión de los Bonos, “**Entidad Financiadora Cualificada**” significa cualquier entidad de crédito, institución financiera, sociedad perteneciente al grupo de una entidad financiera, fondo de pensiones o titulización constituido o que se vaya a constituir en España o en el extranjero, así como cualquier otra entidad que reúna a la fecha de la venta, transferencia o cesión de los Bonos la condición de “inversor cualificado” de conformidad con la definición proporcionada por el artículo 2 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (o cualquier otra normativa que desarrolle este concepto bajo legislación española o que la pueda sustituir en el futuro).

Se excluye expresamente, y no se considerará Entidad Financiadora Cualificada a los efectos de este Acuerdo Marco y de las Escrituras Públicas de Emisión, cualquier entidad, fondo o sociedad que habitualmente se dedique a la adquisición o inversión en préstamos o activos financieros distressed o de dudoso recobro, o notoriamente conocido por llevar a cabo estrategias loan-to-own.

(d) La venta, transferencia o cesión de los Bonos haya sido notificada a la Sociedad con al menos diez (10) Días Hábiles a su fecha de efectividad, de forma que la Sociedad pueda plantear al Bonista de que se trate una oferta de recompra de los Bonos de que se trate, aunque sin que ello suponga ninguna obligación para el Bonista de tener que atender dicha oferta ni demorar la fecha de efectividad de la venta, transferencia o cesión a un tercero.

El plazo de diez (10) Días Hábiles referido en este apartado (d) será ampliado a un plazo adicional de otros diez (10) Días Hábiles en la medida en la Sociedad presente al Bonista de que se trate un documento de términos y condiciones vinculantes (binding term sheet) de financiación firmado por la Sociedad con uno o varias entidades financiadoras cuyo objeto sea financiar la oferta de recompra de los Bonos de que se trate.

3.22. Ley aplicable y jurisdicción

La Emisión estará sujeta a Derecho común español.

Cualquier disputa derivada de los Bonos quedará sometida a la jurisdicción de los juzgados y tribunales de la ciudad de Madrid (España).

3.23. Exclusión del derecho de suscripción preferente

Al estar la Emisión destinada a la Entidad Financiadora y, en su caso, a los Accionistas, y la contraprestación a la suscripción de los Bonos será dineraria, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en el acuerdo de emisión de los Bonos que adopte deberá deliberar y, en su caso, acordar la exclusión del derecho de suscripción preferente en los términos previstos en el artículo 417 de la Ley de Sociedades de Capital, a cuyo efecto, el órgano de administración de la Sociedad incluye en el presente Informe un apartado específico para justificar la exclusión del derecho de suscripción preferente a los efectos de lo previsto en los artículos 414.2 y 417.2 de la Ley de Sociedades de Capital. A estos efectos, el Consejo de Administración pondrá a disposición de los Accionistas al tiempo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas, tanto este Informe como el informe que emita el Experto Independiente.

3.24. Negociación de los Bonos

Ni la Sociedad ni los Bonistas Originales solicitarán la admisión a negociación de los Bonos en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación.

3.25. Otras cuestiones de interés

El Consejo de Administración de la Sociedad deja expresa constancia de que el precio medio ponderado por volumen (VWAP) de las sesenta (60) sesiones de cotización de las acciones de la Sociedad en BME Growth anteriores al 26 de noviembre de 2020 asciende a dos euros con noventa y dos céntimos de euro (2,92 €). Para dicho cálculo se ha tenido en cuenta el impacto de la entrada de Inveready en el capital social de la Sociedad, anunciada al mercado mediante la Información Privilegiada Relevante de la Emisión.

4. JUSTIFICACIÓN DE LA EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

4.1. Propuesta de exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión

El Consejo de Administración de la Sociedad propone la exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión conforme a lo previsto en el artículo 417 de la Ley de Sociedades de Capital.

4.2. Justificación general de la exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que la exclusión del derecho de suscripción preferente en relación con la Emisión resulta idónea y necesaria en las circunstancias actuales para lograr atender las necesidades de financiación de la Sociedad, guardando la necesaria proporcionalidad con los fines que se persiguen, en cuanto que la misma queda ampliamente compensada y justificada por el beneficio que supone para la propia Sociedad y,

potencialmente, para los propios Accionistas la posibilidad de llevar a cabo la Emisión en las condiciones definidas y, en particular, estando plenamente justificada por los motivos que se describen en este apartado 4.

El Consejo de Administración estima que la supresión del derecho de suscripción preferente puede permitir un abaratamiento relativo del coste financiero y de los costes asociados a la operación en comparación con una emisión con derecho de suscripción preferente, así como distorsiona en menor medida la negociación de las acciones de la Sociedad durante el período de emisión, que suele resultar más corto que en una emisión con derechos.

Asimismo, en el presente caso, la exclusión del derecho de suscripción preferente permite dirigir la Emisión, entre otros, a Inveready, socio financiero de carácter estratégico, que cuenta con una acreditada y consolidada experiencia en el mercado financiero Español y que han asumido, en virtud del acuerdo de financiación, el compromiso de atender las necesidades de financiación de la Sociedad para acometer potenciales Operaciones Corporativas. Asimismo, la exclusión del derecho de suscripción preferente permite asegurar la operación de financiación acordada con Inveready y, en particular, la ejecución del acuerdo de financiación.

Únicamente a los efectos de evidenciar los motivos expuestos y la satisfacción y optimización del interés social así como del interés de los propios Accionistas, se hace constar que el precio medio de cotización de las acciones de la Sociedad en BME Growth se incrementó de un modo significativo tras la publicación de la Información Privilegiada de la Emisión. En particular, con fecha 25 de noviembre de 2020 (día anterior al de la publicación de la Información Privilegiada de la Emisión), el precio medio por acción era de dos euros con veintiséis céntimos de euro por acción (2,26 €) y, con fecha 1 de diciembre de 2020, el precio medio por acción era de dos euros con setenta céntimos de euro por (2,70 €), precio que se ha mantenido estable hasta la fecha de hoy.

En definitiva, la Emisión atiende de manera óptima al interés social de la Sociedad y genera un evidente efecto dinamizador de la actividad de la Sociedad, dotándola de los medios precisos, de la manera más eficiente posible atendiendo a las circunstancias del mercado, para atender su estrategia de crecimiento inorgánico y, en concreto, poder ejecutar las Operaciones Corporativas que la Sociedad entienda oportunas. Por ello, el Consejo de Administración entiende que la Emisión es beneficiosa para el interés social a pesar del sacrificio que pueda suponer la eventual dilución de los derechos políticos y, en su caso, económicos de los Accionistas.

El Experto Independiente, como auditor de cuentas distinto del auditor de la Sociedad nombrado por el Registro Mercantil de A Coruña, emitirá un informe especial que contendrá un juicio técnico sobre la razonabilidad de los datos incluidos en este Informe así como la idoneidad de la relación de conversión para compensar una eventual dilución de la participación económica de los Accionistas, tal y como exigen los artículos 414 y 417 de la Ley de Sociedades de Capital, relativos a las bases y modalidades de la conversión y la exclusión del derecho de suscripción preferente, respectivamente.

4.3. Justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente desde la perspectiva de la estructura de la Emisión

Entre las diferentes alternativas de financiación que le permitan a la Sociedad acometer tanto el crecimiento orgánico de apertura de nuevos mercados como

inorgánico a través de operaciones de adquisición (las “**Operaciones Corporativas**”), la estructura más eficiente y que mejor se adecúa al interés social es la emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad y su suscripción por Inveready y, en su caso, por los Accionistas, habida cuenta de los términos y condiciones acordados para la presente Emisión y, en particular, del análisis comparado realizado respecto a otras alternativas de financiación posibles para la Sociedad.

Otros motivos relacionados con la estructura de la Emisión que permiten justificar la exclusión del derecho de suscripción preferente son los siguientes:

- (i) Los términos y condiciones relativos a la Emisión acordados en el acuerdo de financiación y que aparecen descritos en el presente Informe, dotan a la Sociedad de la flexibilidad necesaria para poder hacer frente a los compromisos que ésta pueda asumir en el marco de potenciales Operaciones Corporativas de una manera ágil y eficiente desde una perspectiva económica.
- (ii) La Emisión repercute de un modo positivo en la Sociedad no sólo respecto a la propia inyección de recursos en la Sociedad, sino que también refuerza su posición en el mercado y, en concreto, en BME Growth, en términos de difusión, señalización de oportunidades de inversión, reputación, crecimiento y prestigio como emisor.

4.4. Justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente desde la perspectiva de la identidad de los suscriptores de la Emisión

En opinión del Consejo de Administración, la colaboración con Inveready, en su condición de socio financiero de la Sociedad y futuro accionista ante una eventual conversión de los Bonos, conllevará la generación de relevantes sinergias en la consecución de los objetivos de la Sociedad y el Grupo Netex, en la maximización de sus beneficios y en la definición de sus objetivos estratégicos.

Inveready disfruta de una posición de referencia en el mercado de inversiones y cuenta con el apoyo financiero de la Unión Europea en el contexto del programa de Instrumentos Financieros Horizonte 2020 y el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas creado bajo el Plan de inversión para Europa. El objetivo de dicho fondo europeo es ayudar a apoyar la financiación e implementación de inversiones productivas en la Unión Europea y asegurar una mejora del acceso a la financiación.

5. AUMENTO DE CAPITAL EN EL IMPORTE NECESARIO PARA CUBRIR INTEGRAMENTE LA EMISIÓN DE BONOS

5.1 Propuesta de aumento de capital social de la Sociedad con objeto de atender la conversión en acciones de los Bonos (sin derecho de suscripción preferente) y delegación de facultades

El Consejo de Administración, con objeto de atender las eventuales solicitudes de conversión asociadas a los Bonos en acciones de la Sociedad, en el marco de la Emisión, propone a la Junta General de Accionistas de la Sociedad aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender el ejercicio del derecho de conversión incorporado en los Bonos, con previsión de suscripción incompleta.

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad propone a la Junta General de Accionistas delegar a favor del mismo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de ejecutar, total o parcialmente, en cada ocasión, el aumento que sea necesario para atender el derecho de conversión asociado a los Bonos, mediante la emisión de nuevas acciones de la Sociedad conforme a las características que a continuación se detallan:

(a) Precio de suscripción de las nuevas acciones de la Sociedad

El precio de suscripción de las nuevas acciones de la Sociedad, a efectos de la conversión de los Bonos en acciones de la Sociedad, ascenderá al precio de conversión, correspondiendo veinticinco céntimos de euro (0,25€) a valor nominal y, el resto, a prima de emisión.

(b) Importe del aumento de capital social de la Sociedad

De conformidad con lo previsto en el artículo 414 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad propone aumentar el capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos de conversión incorporados en las Obligaciones convertibles (el "**Aumento de Capital Social para la Emisión**").

Habida cuenta de la estructura de la Emisión, y en concreto dado el importe máximo de ésta y el precio de conversión de los Bonos, el Aumento de Capital Social para la Emisión reunirá las siguientes características:

El importe total del Aumento de Capital Social para la Emisión será, como máximo, de tres millones de euros (3.000.000 €);

Se emitirán, como máximo, ochocientos cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (857.143) nuevas acciones de la Sociedad;

Cada acción tendrá un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) y una prima de emisión igual a la diferencia entre el precio de conversión y el citado valor nominal

(c) Derecho de suscripción preferente

De conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente en el Aumento de Capital Social para la Emisión.

(d) Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones de la Sociedad 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 se inscriba el correspondiente aumento de capital en el Registro Mercantil.

(e) Incorporación de las nuevas acciones en BME Growth

Se acuerda solicitar la incorporación a negociación de las acciones ordinarias que se emitan por la Sociedad, en el marco del Aumento de Capital Social para la Emisión, en BME Growth.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad, ésta se adoptará con las mismas formalidades que resultan de aplicación y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los Accionistas que se opongan al acuerdo de exclusión o no lo voten.

La Sociedad desplegará sus mejores esfuerzos para que las acciones entregadas sean admitidas a negociación en BME Growth, sin que sea posible especificar un plazo concreto y fijo al efecto en la medida en que la admisión en dicho mercado se realizará según la práctica habitual.

(f) Suscripción incompleta

De conformidad con lo previsto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del Aumento de Capital Social para la Emisión. En consecuencia, el aumento de capital de la Sociedad se limitará a la cantidad correspondiente al ejercicio de los derechos de conversión correspondientes a los Bonos emitidos en el marco de la Emisión.

(g) Delegación de facultades y ejecución del aumento de capital

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, de conformidad con lo previsto en el artículo 297. I a) de la Ley de Sociedades de Capital, la delegación a favor del Consejo de Administración de la Sociedad, con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, las facultades necesarias para ejecutar el acuerdo de aumento de capital necesario para atender los derechos de conversión incorporados a los Bonos que puedan ejercitar sus titulares en cualquier momento, y modificar, en consecuencia, la redacción del artículo 6 de los estatutos sociales de la Sociedad para adaptarlo, una o varias veces, a la nueva cifra de capital social resultante de la ejecución del citado aumento de capital para atender el ejercicio de los derechos de conversión incorporados a los Bonos y solicitar la incorporación de las nuevas acciones así emitidas en BME Growth y realizar todas aquellas actuaciones que se detallan en la propuesta de acuerdo objeto de este Informe.

5.2. Propuesta de acuerdos para la Junta General de Accionistas de la Sociedad respecto de la Emisión de Bonos con exclusión del derecho de suscripción preferente y aumento de capital en la cuantía necesaria

Los acuerdos que el Consejo de Administración de la Sociedad propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas en relación con la Emisión son los que se adjuntan como **Anexo 5** al presente informe, considerándose a todos los efectos como parte integrante del mismo.

D. Ramón Ruiz de la Torre, secretario no consejero de la Sociedad, certifica que el presente Informe fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 22 de Diciembre de 2020 y firma el presente, con el visto bueno del Presidente del consejo de administración.

En A Coruña, a 30 de Diciembre de 2020.

V.º B.º Presidente

Secretario no consejero

Anexo 3.1 TERMINOS Y CONDICIONES

Términos y Condiciones de los Bonos

Los siguientes son los términos y condiciones de los Bonos que se incluirán por remisión en cualquier certificado que represente los Bonos emitidas a solicitud de cualquiera de los Bonistas.

La emisión de los Bonos por importe de principal máximo de €3.000.000 pagaderos el 31 de diciembre de 2026, estructurado en dos tramos (los "**Bonos**") fue autorizada por acuerdos del Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (el "**Emisor**" o la "**Sociedad**") aprobados el 24 de noviembre de 2020 y el 22 de diciembre de 2020, y de la Junta General Extraordinaria del Emisor aprobados el [●] de 2021, para su suscripción y desembolso por parte de INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, FCR e INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE, S.C.R., S.A. (conjuntamente, "**Inveready Convertible**" o los "**Bonistas Originales**").

El Emisor otorgará sendas escrituras públicas de emisión (cada una de ellas, la "**Escritura Pública de Emisión**") ante un notario español en relación con la emisión de los Bonos del Primer Tramo y de los Bonos del Segundo Tramo (tal y como estos términos se definen más adelante) y presentará a inscripción cada una de las Escrituras Públicas de Emisión en el Registro Mercantil de A Coruña. Cada Escritura Pública de Emisión contendrá, entre otra información, estas Condiciones que se incorporan como anexo a cada Escritura Pública de Emisión.

Forma, Denominación, Tramos, Titularidad y Orden de Prelación

(a) Forma y Denominación

Los Bonos estarán representados por medio de títulos nominativos, cada uno por un importe de cien mil euros (€100.000).

Los Bonos serán emitidos en una única clase y serie, de forma que los derechos y obligaciones correspondientes a los Bonos serán idénticos y fungibles independientemente de que se suscriban por los Bonistas Originales bajo el Primer Tramo de la Emisión o bajo el Segundo Tramo de la Emisión (tal y como estos términos quedan definidos en el apartado (b) siguiente).

La emisión de los Bonos bajo cualquiera de los Tramos referidos en el apartado (b) siguiente se referirá conjuntamente como la "EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE NETEX 2021".

(b) Tramos

El Importe de la Emisión quedará dividido en dos tramos (los "**Tramos de la Emisión**" o los "**Tramos**"):

Un primer tramo cuyo importe de principal es de un millón quinientos mil euros (1.500.000.-€), con objeto de financiar total o parcialmente los Usos Permitidos, según este término se define en la Condición 3 siguiente (el "**Primer Tramo de la Emisión**").

Un segundo tramo cuyo importe de principal es de un millón quinientos mil euros (1.500.000.-€), con objeto de financiar total o parcialmente los Usos Permitidos, según este término se define en la Condición 3 siguiente (el "**Segundo Tramo de la Emisión**").

La finalidad del Primer Tramo incluye la refinanciación de la línea de financiación puente suscrita por la Sociedad con Inveready Convertible el 23 de diciembre de 2020 por importe de principal de 1.500.000 euros (la "**Línea de Financiación Puente**"), de la cual la Sociedad haya desembolsado su importe de principal para financiar los Usos Permitidos, de conformidad con lo previsto en la Cláusula 3 siguiente

(c) Titularidad

La titularidad de los Bonos quedará reflejada, en todo momento, en el Registro referido en la Condición 4(b).

Sin perjuicio de lo anterior, el Titular de los Bonos o Bonista (tal y como estos términos quedan definidos en la Condición 3 siguiente), salvo que exista una disposición legal, reglamentaria o judicial en contrario, será considerado como su legítimo propietario, con título de plena propiedad sobre los mismos a todos los efectos, independientemente de que los Bonos estén o no vencidos y de que se haya realizado por su Titular cualquier

notificación sobre su propiedad, fideicomiso o cualquier otro título jurídico sobre los mismos que no haya sido objeto del correspondiente Registro según lo descrito en la Condición 4, o se haya notificado al Emisor su robo, hurto o pérdida, o de que se haya practicado cualquier tipo de anotación en el certificado representativo de los correspondientes Bonos, sin que ninguna persona del Emisor incurra en responsabilidad alguna por tratarlo como titular o propietario.

(d) Orden de prelación

Los Bonos constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas por garantías reales del Emisor (salvo que sea necesario el otorgamiento de prendas de acciones o participaciones sociales en virtud de la Condición 16 siguiente) y, en caso de concurso del Emisor, tendrán el siguiente orden de prelación: (i) con el mismo rango (*pari passu*) entre todos los Bonos y con cualesquiera otras obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor; y (ii) por detrás de cualquier endeudamiento incurrido por el Emisor con terceros distintos de accionistas y que con anterioridad a la fecha de firma de la Escritura Pública se encuentren garantizados por cualquier tipo de garantía real o personal, incluyendo, en particular:

- (i) endeudamiento de contratos de leasing y renting,
- (ii) endeudamiento derivado de líneas de financiación a la innovación tecnológica, ayudas para tecnología y subvenciones para proyectos de desarrollo tecnológico I+D+I otorgadas por autoridades públicas;
- (iii) endeudamiento concedido a Filiales del Grupo Netex que cuente con la garantía personal o corporativa del Emisor;
- (iv) avales técnicos (incluyendo contragarantías) que el Emisor y sus Filiales tengan la obligación de procurar a terceros en el curso ordinario de sus negocios); y
- (v) cualesquiera otras obligaciones que legalmente tengan preferencia.

Por lo que se refiere a la suscripción o emisión de nuevo endeudamiento financiero no garantizado y, en consecuencia, en régimen de *pari passu* con el endeudamiento financiero derivado de los Bonos, dicho endeudamiento no podrá superar aquel importe máximo que permita en cada momento el cumplimiento de los ratios financieros acordados bajo la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente.

Compromiso de no otorgar garantías (*negative pledge*)

Mientras cualquier Bono se encuentre en circulación, el Emisor no constituirá ni permitirá que subsista, y se asegurará de que ninguna de las Filiales constituya o permita que subsista ningún Derecho de Garantía sobre el conjunto o parte de sus empresas, activos o ingresos presentes o futuros para garantizar cualquier Deuda Relevante incurrida por el Emisor o cualquier Filial, ni para garantizar cualquier contragarantía o asunción de responsabilidad por parte del Emisor o de las Filiales respecto a cualquier Deuda Relevante, salvo que, con anterioridad o con carácter simultáneo al otorgamiento de dicho Derecho de Garantía, se hayan adoptado todas las acciones necesarias para garantizar que todos los importes pagaderos por el Emisor bajo los Bonos están garantizados con los mismos Derechos de Garantía en igualdad de rango con aquellos Derechos de Garantía que se constituyan o pretendan constituir en garantía de dicha Deuda Relevante.

Se exceptúan del anterior compromiso de no otorgar garantías (*negative pledge*) los siguientes supuestos (las "**Garantías Permitidas**"):

- (i) aquellas garantías reales y personales que el Emisor y sus Filiales puedan otorgar en garantía de contratos de leasing y renting de equipos dentro del curso ordinario de sus negocios;
- (ii) aquellas garantías reales y personales que el Emisor y sus Filiales puedan otorgar en garantía de líneas de financiación a la innovación tecnológica, ayudas para tecnología y subvenciones para proyectos de desarrollo tecnológico I+D+I otorgadas por autoridades públicas dentro del curso ordinario de sus negocios;
- (iii) aquellas garantías personales (incluyendo contragarantías) otorgadas por el Emisor a sus Filiales para que éstas últimas puedan obtener financiación de terceros;
- (iv) aquellos avales técnicos (incluyendo contragarantías) que el Emisor y las Filiales tengan la obligación de procurar a terceros en el curso ordinario de sus negocios;

- (v) aquellas garantías personales y/o reales otorgadas a favor de las entidades financiadoras que hayan proporcionado financiación ligada a las Operaciones Corporativas o a operaciones de Financiación Estructurada de Adquisición, en la medida en que la garantía personal se limite a aval o fianza solidaria por el Emisor como sociedad matriz del Grupo, y en el caso de garantías reales, a prendas sobre las acciones o participaciones sociales representativas del capital social de la sociedad o sociedades objeto de adquisición; y
- (vi) otras garantías personales o reales cuyo otorgamiento haya obtenido el consentimiento previo y por escrito de los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas).

Definiciones

En estas Condiciones, a menos que se estipule lo contrario:

"Acciones Ordinarias" significa las acciones ordinarias totalmente desembolsadas del capital del Emisor con un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (€0,25) cada una.

"Acciones Ordinarias Adicionales" tiene el significado provisto en la Condición 6(d).

"Accionistas" significa los titulares de las Acciones Ordinarias en cada momento.

"Accionistas de Referencia" significa, conjuntamente, D. José Ramón Mosteiro López y D. José Carlos López Ezquerro.

"Ajuste Retroactivo" tiene el significado estipulado en la Condición 6(d).

"Asesor Independiente" significa una entidad de asesoría financiera independiente de reputación internacional oportunamente designada por el Emisor a sus expensas y cuya designación sea aprobada por la Mayoría de los Bonistas, siempre que así lo exijan las presentes Condiciones.

En ausencia de aprobación previa por parte de la Mayoría de los Bonistas, el Asesor Independiente será Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, BDO o Grant Thornton que son independientes (excluyendo a aquella firma que pudiera ser auditor del Emisor en el momento de designación), nombrados en este orden consecutivo en cada momento cuando sea preciso.

"Asuntos Reservados" tiene el significado estipulado en la Condición 15 (c).

"BME Growth" significa el mercado BME Growth (anteriormente, Mercado Alternativo Bursátil o "MAB") en el que están incorporadas las acciones del Emisor desde octubre de 2017.

"Bolsas de Valores españolas" significa las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como el sistema de interconexión bursátil español (SIBE).

"Bonista" o **"Titular"** significa cada una de las personas a cuyo nombre esté registrado un Bono en el Registro (según este término se define en la Condición 4(b)).

"Bonistas Originales" significa:

- (i) INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, FCR; y
- (ii) INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE, S.C.R., S.A.

"Cambio de Control" se producirá si cualquier persona o conjunto de personas actuando concertadamente, distintos de los Accionistas de Referencia, obtienen la titularidad, directa o indirectamente, de más del 50% del capital social del Emisor.

"Comisión de Apertura" significa un importe igual al dos por ciento (2,00%) del Precio de Emisión de cada Tramo.

"Condiciones de Suscripción y Desembolso" significa cada una de las condiciones estipuladas bajo la Condición 4(a) siguiente como condiciones necesarias para que los Bonistas Originales deban suscribir y desembolsar en efectivo los Bonos.

"Derecho de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"**Derecho de Garantía**" significa cualquier hipoteca, carga, gravamen, prenda u otro derecho de garantía real distinto de los derivados por ministerio de ley (e.g. hipotecas legales tácitas), bajo jurisdicción española o bajo la jurisdicción correspondiente a cada Filial constituida fuera de España.

"**Derechos de Compra**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(b)(ii) (*Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a Accionistas mediante la concesión de derechos de suscripción o compra*).

"**Deuda Financiera**" significa la suma de toda la deuda de las sociedades del Grupo Netex con entidades de crédito u otros acreedores financieros, financiación pública, arrendamientos financieros operativos y financieros, así como la financiación concedida bajo los Bonos que sea contabilizada como deuda en los estados financieros, evitando en cualquier caso el efecto del doble cómputo.

"**Deuda Financiera Neta**" significa la Deuda Financiera menos el importe de tesorería (efectivo y otros medios líquidos equivalentes que puedan transformarse en caja en un periodo igual o inferior a tres (3) meses, incluyendo importes de tesorería pignoralos en garantía de importes computados como Deuda Financiera) disponible del Emisor y del resto de sociedades del Grupo Netex.

"**Deuda Relevante**" significa cualquier endeudamiento financiero incurrido o en el que puedan incurrir el Emisor y sus Filiales.

"**Día Hábil**" significa, en relación con cualquier lugar, un día (distinto de un sábado o domingo) en que los bancos comerciales están abiertos en las ciudades de A Coruña y Madrid.

"**Día Hábil TARGET**" significa un día en el que el Sistema TARGET está operativo.

"**Día de Negociación**" significa cualquier día (que no fuese sábado o domingo) en el que el Mercado Bursátil Relevante estuviera abierto para hacer negocios y operar con cualquier Valor (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, Acciones Ordinarias, Valores derivados de una Escisión, opciones, warrants o cualesquiera otros derechos o activos).

"**Distribución**" significa una Distribución de Dividendo, Distribución de Otro Efectivo y/o una Distribución no Dineraria, según lo requiera el contexto.

"**Distribución de Dividendo**" tiene el significado previsto en la Condición 6(b) (v) (i) (*Distribución de Dividendo*).

"**Distribución de Otro Efectivo**" tiene el significado previsto en la Condición 6(b)(v) (ii) (*Distribución de Otro Efectivo*).

"**Distribución no Dineraria**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(b)(iv) (*Escisiones y distribuciones de capital, excepto Distribución de Otro Efectivo*).

"**Divisa Relevante**" significa el euro, salvo el supuesto de que BME Growth o las Bolsas de Valores españolas no fuesen el Mercado Bursátil Relevante y la divisa de dicho Mercado Bursátil Relevante no fuese el euro, en cuyo caso será aquella otra divisa en la que las Acciones Relevantes pudieran estar admitidas a cotización en un determinado momento.

"**EBITDA**" significa, en relación con el Emisor o con cualquier Filial que pertenezca al Grupo Netex, el resultado neto individual de dicha sociedad, sumando amortizaciones de inmovilizado tangible e intangible, intereses de préstamos e impuestos, y restando resultados extraordinarios, tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores a la fecha de cálculo de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente.

"**EBITDA Consolidado**" significa el resultado neto consolidado del Grupo Netex, sumando amortizaciones de inmovilizado tangible e intangible, intereses de préstamos e impuestos, y restando resultados extraordinarios, tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores (*last twelve months*) a la fecha de cálculo de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente.

"**Emisión**" significa la emisión de los Bonos a la que se refieren estas Condiciones.

"**Entidad Financiadora Cualificada**" tiene el significado estipulado en la Condición 4(d)(iii).

"**Escisión**" significa:

- (a) una distribución de Valores derivados de una Escisión llevada a cabo por el Emisor a favor de sus Accionistas; o
- (b) cualquier emisión, transmisión o entrega de bienes o activos (incluyendo tesorería o valores emitidos o adjudicados por cualquier entidad) por una entidad (salvo el Emisor) a los Accionistas en virtud de acuerdos alcanzados con el Emisor o sus Filiales.

"Escritura Pública" significa cada una de las escrituras públicas en virtud de la cual el Emisor emite los Bonos del Primer Tramo o los Bonos del Segundo Tramo, según corresponda.

"Evento de Conversión" significa un Cambio de Control o una Exclusión de Cotización.

"Exclusión de Cotización" significa la exclusión de cotización de las Acciones Ordinarias de un Mercado Bursátil Relevante, salvo cuando se admitan a cotización en otro Mercado Bursátil Relevante en un plazo no superior a tres (3) Días de Negociación.

"Fecha de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"Fecha de Corte" tiene el significado estipulado en la Condición 8(c) (*Fecha de Corte*).

"Fecha de Corte de Acciones" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"Fecha de Emisión" significa la fecha en que se otorga cada Escritura Pública.

"Fecha de Referencia" tiene el significado estipulado en la Condición 6(j) (*Acciones Ordinarias*).

"Fecha de Suscripción" significa el Día Hábil TARGET en que tenga lugar la suscripción y desembolso de los Bonos por parte de los Bonistas Originales, en la misma fecha en que se haya otorgado por el Emisor la correspondiente Escritura Pública.

"Fecha de Vencimiento Final" significa el 31 de diciembre de 2026.

"Fecha del Registro" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"Fecha Relevante" significa, respecto a cualquier Bono, la más tardía entre: (i) aquella fecha en la que pasara a deberse por primera vez un pago respecto al mismo y, (ii) si cualquier importe de dinero pagadero se retuviere o se rechazare indebidamente, aquella fecha en que se efectuare por completo el pago del importe pendiente o (si fuere más temprana) aquella fecha en la que el Emisor entregare debidamente a los Bonistas una notificación, de conformidad con el procedimiento establecido en la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente, comunicando que, tras la presentación del Bono donde sea requerido, se efectuará dicho pago de conformidad con lo establecido en las presentes Condiciones.

"Filial" significa, en relación con cualquier entidad, aquélla en la que el Emisor es propietario o controla, directa o indirectamente, el 50% de su capital social con derecho a voto, y en caso de ser varias, se referirán conjuntamente como las **"Filiales"**.

"Filial Material" significa aquella Filial que represente al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado del Emisor, y en caso de ser varias, se referirán conjuntamente como las **"Filiales Materiales"**.

"Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos" cualquier sociedad que haya podido ser objeto de adquisición por la Sociedad o cualquier Filial del Grupo mediante una Financiación Estructurada de Adquisición en la medida en la que el proveedor o proveedores de dicha Financiación Estructurada de Adquisición haya exigido como condición para su otorgamiento que la sociedad objeto de adquisición y que, por tanto, pasa a formar parte del Grupo, no otorgue ningún tipo de garantía personal (e.g. aval solidario, fianza o recurso de cualquier otro tipo) a favor de otros acreedores financieros del Grupo.

"Financiación Estructurada de Adquisición" significa cualquier esquema de financiación con recursos ajenos (ya sea bancaria o no bancaria, incluyendo financiación proporcionada por los vendedores de una sociedad como

"*vendor finance*", financiación de proyectos o "*project finance*", o cualquier otra modalidad de financiación estructurada sobre la base de los flujos de caja de la sociedad objeto de adquisición ("*on a ring-fenced basis*").

"**Garantes**" significa conjuntamente la Garante y aquellas otras Filiales Materiales que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por el Emisor, excluyendo a aquellas sociedades cuyas acciones o participaciones sociales hayan sido adquiridas usando los fondos desembolsados bajo la Emisión en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.

"**Garante**" significa NETEX (UK) LIMITED.

"**Garantía Solidaria**" significa de la garantía solidaria y a primer requerimiento de las Garantes de conformidad con lo establecido en la Condición 16 siguiente.

"**Grupo**" o "**Grupo Netex**" significa el Emisor y sus Filiales.

"**Iberclear**" significa el sistema español de compensación y liquidación de valores (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y liquidación de Valores, S.A. Unipersonal).

"**Importe de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"**Ley Concursal**" significa el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal, o cualquier otra ley, reglamento o norma de cualquier rango que la desarrolle, complemente o sustituya en el futuro.

"**Ley de Sociedades de Capital**" significa el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, o cualquier otra ley, reglamento o norma de cualquier rango que la desarrolle, complemente o sustituya en el futuro.

"**Línea de Financiación Puente**" significa la línea de financiación puente suscrita por el Emisor con Inveready Convertible el 23 de diciembre de 2020 bajo la modalidad de préstamo mercantil por importe de principal de 1.500.000 euros, en póliza desdoblada intervenida por el notario de Oleiros (A Coruña) D. Rafael Benzo Sainz y por el notario de Madrid D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas.

"**Mayoría de los Bonistas**" significa aquellos Bonistas que representen al menos dos tercios (66,66%) del importe de los Bonos emitidos y desembolsados bajo los dos Tramos de la Emisión, pendientes de amortización o conversión en cada momento.

"**Mercado Bursátil Relevante**" significa BME Growth o, en su caso, cualquier mercado regulado o sistema multilateral de negociación del ámbito de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo en el que las Acciones Ordinarias o cualesquiera Otros Valores pudiesen estar admitidos a negociación en una fecha determinada.

"**Notificación de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i).

"**Notificación de Evento de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(h).

"**Oferta Pública de Adquisición**" significa (i) una oferta pública de adquisición realizada según la normativa española aplicable, o (ii) en la medida en que las Acciones Ordinarias estén admitidas a cotización en BME Growth, una oferta realizada según el artículo 43 ("*Transmisión en caso de cambio de control*") de los estatutos sociales del Emisor, que a continuación se reproduce:

"No obstante lo anterior, la persona que pretenda adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra, en los mismos términos y condiciones, dirigida a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.

Asimismo, el accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al

adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones.”

“Operaciones Corporativas” significa cualquier operación de adquisición de sociedades o unidades de negocios, ya sea mediante compraventa de acciones (*share deal*), compraventa de activos (*asset deal*) o procesos análogos que impliquen desembolso de efectivo y/o canje de valores.

"Otros Valores" significa cualesquiera títulos valores del capital del Emisor distintos de las Acciones Ordinarias.

"Página Relevante" significa la página correspondiente de Bloomberg o Reuters o cualquier otro proveedor de servicios de información financiera que muestre la información pertinente sobre la cotización de las Acciones Ordinarias u Otros Valores.

"Pago Extraordinario" tiene el significado estipulado en la Condición 6(g).

"Periodo de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"Periodo de Interés" tiene el significado estipulado en la Condición 5(a).

Una **"persona"** incluye cualquier individuo, sociedad, corporación, firma, asociación, *joint venture*, organización, estado, o agencia de un estado u otra entidad, tenga o no personalidad legal propia.

“Precio de Emisión” significa el importe de €1.500.000 para cada uno de los Tramos.

"Precio de Mercado Actual" se entenderá, con respecto a una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión y en una fecha concreta, el promedio del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria en cada uno de los cinco (5) Días de Negociación consecutivos concluidos en el Día de Negociación inmediatamente anterior a dicha fecha.

"Precio de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria" significa, con respecto a una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión, según los casos, en un Día de Negociación, el precio medio ponderado por volumen del libro ordinario de una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión publicado o procedente (en el caso de una Acción Ordinaria) de la página de Bloomberg VAP o (en el caso de un Valor distinto a una Acción Ordinaria) del Mercado Bursátil Relevante en el que dichos Valores se negocien o coticen, si los hubiere, o en cualquiera de tales casos, de otra fuente que un Asesor Independiente determine como adecuada para dicho Día de Negociación, bien entendido que si en dicho Día de Negociación el precio no está disponible o no puede determinarse según lo previsto antes, el Precio Medio Ponderado por Acción será el Precio Medio Ponderado por Acción correspondiente al Día de Negociación inmediatamente anterior en el que pueda determinarse dicho precio o, si no pudiera determinarse ese precio, según indique de buena fe un Asesor Independiente.

"Registro" tiene el significado estipulado en la Condición 4(b).

"Sistema TARGET" significa el sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET2).

“Sub-Grupo Relevante” el Emisor y sus Filiales, excluyendo las Filiales Fuera del Perímetro de los Bonos

"Tipo Vigente" significa, en referencia a cualquier divisa en cualquier día natural, el tipo de cambio al contado entre las divisas correspondientes en vigor a las 12:00 pm CET en esa fecha, según aparezca o se derive de la Página Relevante o, si dicho tipo no puede determinarse en dicha fecha, el tipo en vigor a las 12:00 pm CET del día inmediatamente anterior en que dicho tipo pueda ser determinado o si dicho tipo no puede ser determinado mediante referencia a la Página Relevante, el tipo determinado del modo que un Asesor Independiente considere apropiado de buena fe.

"Tipo de Interés Aumentado" significa un tipo anual resultante de sumar el Tipo de Interés en Efectivo y un cuatro por ciento (4,00%) adicional.

"Tipo de Interés en Efectivo" tiene el significado estipulado en la Condición 5.

"Tramos" o **"Tramos de la Emisión"** tiene el significado estipulado en la Condición 1(b).

"Valor de Mercado Razonable" significa, respecto a cualquier bien en cualquier fecha:

- (i) el Valor de Mercado Razonable de una Distribución de Dividendo o Distribución de Otro Efectivo, según corresponda, será el importe de la distribución que corresponda;
- (ii) el Valor de Mercado Razonable de cualquier otro importe en efectivo será el importe de dicho efectivo;
- (iii) cuando se negocien públicamente Acciones Ordinarias, Valores o Valores derivados de una Escisión (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, opciones, warrants u otros derechos o activos) en un mercado con suficiente liquidez (tal y como determine un Asesor Independiente), el Valor de Mercado Razonable (a) de dichas Acciones Ordinarias será igual a la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción y (b) de dichos Valores o Valores derivados de una Escisión será igual a la media aritmética de sus precios de cierre diarios, tanto en el supuesto (a) como en el (b) durante el periodo de cinco (5) Días de Negociación en el Mercado Bursátil Relevante, que se inicie en esa fecha (o, si fuera posterior, el primer Día de Negociación en que los Valores o Valores derivados de una Escisión se negocien públicamente) o el periodo más breve durante el que se negocien públicamente dichos Valores o Valores derivados de una Escisión;
- (iv) cuando tales Acciones Ordinarias, Valores o Valores derivados de una Escisión (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, opciones, warrants u otros derechos o activos) no se negocien públicamente en un Mercado Bursátil Relevante, su Valor de Mercado Razonable será determinado por un Asesor Independiente sobre la base de un método de valoración de mercado comúnmente aceptado y teniendo en cuenta los factores que considere oportunos, incluido el precio de mercado de la Acción Ordinaria, la volatilidad del precio de mercado, los tipos de interés vigentes y las condiciones de los citados valores, incluida su fecha de vencimiento y, en su caso, precio de ejercicio.

Tales importes, en el supuesto del apartado (i) anterior, se convertirán a la Divisa Relevante (si los importes se declararan o pagaran o fueran pagaderos en una divisa distinta de la Divisa Relevante) al tipo de cambio aplicado para determinar la cantidad a pagar a los Accionistas bajo el concepto de Distribución de Dividendo o Distribución de Otro Efectivo en la Divisa Relevante; y en cualquier otro caso, se convertirán a la Divisa Relevante al Tipo Vigente en esa fecha. Además, en los supuestos (i) y (ii) anteriores, el Valor de Mercado Razonable se determinará en una cantidad bruta sin tener en cuenta las retenciones o deducciones que deban practicarse a cuenta de impuestos y sin tener en cuenta ningún crédito fiscal conexo.

"Usos Permitidos" significa el empleo de los fondos obtenidos por el Emisor para la financiación total o parcial del precio de adquisición acordado con las contrapartes relevantes bajo una o varias Operaciones Corporativas así como cualquier otro uso que coadyuve al crecimiento orgánico e inorgánico del Grupo, incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, la entrada del Grupo en el mercado de Estados Unidos (e.g. contrataciones, apertura de oficina en Nueva York, acciones de marketing, etc.).

"Valores" significa cualquier valor, incluyendo, sin limitación, acciones representativas del capital social del capital del Emisor, así como opciones sobre acciones, *warrants* u otros derechos a suscribir o comprar o adquirir acciones en el capital del Emisor.

"Valores derivados de una Escisión" significa las acciones de cualquier entidad distinta del Emisor u opciones, *warrants* o cualesquiera otros derechos de suscripción o adquisición de acciones del capital social de una entidad distinta del Emisor y que traigan causa de una operación societaria de escisión.

Otras referencias:

"€", "euro" y "EUR" significa el Euro, divisa de curso legal en la eurozona.

Las referencias a cualquier disposición de cualquier ley, decreto, reglamento, circular o cualquier otra normativa también se referirán a cualquier modificación o norma que complemente o sustituta a la disposición vigente.

Al realizar cualquier cálculo o determinación del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria o el Precio de Mercado Actual, los ajustes (si los hubiera) se harán según lo considere oportuno un Asesor Independiente para reflejar cualquier redistribución del valor nominal de las Acciones Ordinarias por medio de su división o agrupación o cualquier emisión de Acciones Ordinarias mediante la capitalización de beneficios o reservas, o cualquier evento parecido o similar.

Únicamente por lo que se refiere a las Condiciones 6(b), (d), (j) y (k) y a la Condición 10 (*Supuestos de incumplimiento*) siguientes, las referencias a “emisión” de Acciones Ordinarias incluirá la transmisión o entrega de Acciones Ordinarias, independientemente de que fueran de nueva emisión o asignación o de que existieran o se tuviera la propiedad previamente por o en nombre del Emisor o cualquiera de sus respectivas Filiales, y las Acciones Ordinarias de las que se tenga la titularidad por o en nombre del Emisor o cualquiera de sus respectivas Filiales (y que es el caso de la Condición 6(b) apartados (i), (ii) y (iv) siguientes) no se considerarán o tratarán como emitidas.

Suscripción y Desembolso. Registro y Transmisión de Bonos

(a) Suscripción y Desembolso por los Bonistas Originales

Los Bonistas Originales deberán suscribir y desembolsar en efectivo el Precio de Emisión por la totalidad de los Bonos emitidos, siempre y cuando se hayan cumplido todas y cada una de las condiciones siguientes con carácter previo o simultáneo (las “**Condiciones de Suscripción y Desembolso**”) a la Fecha de Suscripción (definida más adelante):

- (i) Aprobación de los términos y condiciones de los dos Tramos de la Emisión por la Junta General de Accionistas; y
- (ii) Por lo que se refiere a la suscripción y desembolso de los Bonos del Primer Tramo, la íntegra amortización y pago de todos los importes debidos por el Emisor bajo la Línea de Financiación Puente.

La suscripción de los Bonos y el desembolso de cada uno de los Tramos de la Emisión se realizarán por los Bonistas Originales de una sola vez, en una única disposición, en la misma fecha en que se haya otorgado por el Emisor la correspondiente Escritura Pública al Tramo de que se trate (el Día Hábil en que tenga lugar la suscripción y desembolso de los Bonos bajo cada Tramo será referida en adelante como la “**Fecha de Suscripción**”).

Antes de cada Fecha de Suscripción, los Bonistas Originales podrán ceder su derecho a suscribir los Bonos bajo cada Tramo a favor de cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Los Bonistas Originales depositarán el Precio de la Emisión de cada Tramo (descontada, en su caso, la Comisión de Apertura) en la cuenta bancaria abierta a nombre del Emisor que éste les indique para cada Tramo.

(b) Registro

El Emisor mantendrá un libro registro de los Bonos (el “**Registro**”) en el que se anotarán los nombres y direcciones de los Bonistas y los datos de los Bonos que tenga cada uno de ellos, así como todas las transmisiones, amortizaciones y conversiones de Bonos.

Los Bonistas tendrán derecho a solicitar que el Emisor emita un certificado o título múltiple referente a los Bonos de los que cada Bonista sea titular en cada momento, sin coste alguno para el Bonista que lo solicite.

(c) Transmisión de los Bonos

Con sujeción a lo dispuesto en la Condición 4(d) siguiente, cualquier Bonista podrá transmitir todos o parte de los Bonos de los que sea titular en cualquier momento durante la vida de los Bonos mediante la entrega al Emisor de un formulario de transmisión debidamente cumplimentado y firmado por representantes autorizados del Bonista

en cuestión, al que deberá adjuntar el certificado de titularidad de los Bonos emitido de conformidad con el apartado (b) anterior), y que deberá ser remitido al domicilio social del Emisor (una copia de dicho formulario de transmisión también será enviada por el Bonista en cuestión a la oficina del consejero delegado del Emisor en Oleiros, A Coruña).

El Emisor procurará que cualquier transmisión de Bonos se anote en el Registro dentro de los siete (7) Días Hábiles desde la fecha más tardía entre las siguientes: (i) la fecha en que el Bonista en cuestión presentó el formulario de transmisión en el domicilio social del Emisor, o (ii) la fecha en la que el consejero delegado del Emisor recibió copia del formulario de transmisión en su oficina. Ninguna transmisión de un Bono será válida a menos y hasta que se anote en el Registro.

Si una solicitud de transmisión se entrega después de las 18:00 horas CET o en un día que no es un Día Hábil, se considerará, a efectos de estas Condiciones, que dicha entrega se realizó el siguiente Día Hábil.

El Emisor, dentro de los siete (7) Días Hábiles tras la anotación de la transmisión de los Bonos en el Registro, entregará al nuevo Titular un nuevo certificado representativo de los Bonos transmitidos a dicho Titular, y en caso de transmisión parcial de los Bonos, entregará al Bonista transmitente un nuevo certificado acreditativo de la titularidad de los Bonos respecto a los cuales siga siendo titular reemplazando al certificado que dicho Bonista tuviera con anterioridad a la transmisión.

(d) Condiciones para la transmisión

Una vez emitidos, los Bonistas Originales no podrán vender, transferir o ceder la totalidad o parte de los Bonos durante el plazo de veinticuatro (24) meses desde el 23 de diciembre de 2020 (esto es, hasta el 23 de diciembre de 2020, inclusive), sin el consentimiento previo, expreso, por escrito del Emisor (que no podrá ser denegado o demorado salvo causa justificada), salvo que el cesionario o adquirente sea cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad Gestora.

A partir del 24 de diciembre de 2022, los Bonos serán libremente transmisibles por su titular, sin necesidad de obtener el consentimiento previo, expreso, por escrito del Emisor, siempre y cuando se cumplan todos y cada uno los siguientes requisitos:

- (i) El adquirente de los Bonos no sea una empresa competidora del Grupo Netex en las actividades propias del objeto social del Emisor;
- (ii) La transmisión de los Bonos no implique el incremento de ningún coste, gasto o tributo para el Emisor y cualquiera de las Garantes, salvo aquellos costes puramente administrativos que impliquen para el Emisor la inscripción del nuevo titular o titulares de los Bonos en el Registro referido en la Condición 4(b) anterior;
- (iii) El adquirente de los Bonos sea cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad Gestora. o una Entidad Financiadora Cualificada.

A los efectos de la venta, transferencia o cesión de los Bonos, “**Entidad Financiadora Cualificada**” significa cualquier entidad de crédito, institución financiera, sociedad perteneciente al grupo de una entidad financiera, fondo de pensiones o titulización constituido o que se vaya a constituir en España o en el extranjero, así como cualquier otra entidad que reúna a la fecha de la venta, transferencia o cesión de los Bonos la condición de “inversor cualificado” de conformidad con la definición proporcionada por el artículo 2 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (o cualquier otra normativa que desarrolle este concepto bajo legislación española o que la pueda sustituir en el futuro).

Se excluye expresamente, y no se considerará Entidad Financiadora Cualificada, cualquier entidad, fondo o sociedad que habitualmente se dedique a la adquisición o inversión en préstamos o activos financieros *distressed* o de dudoso recobro, o notoriamente conocido por llevar a cabo estrategias *loan-to-own*.

- (iv) La venta, transferencia o cesión de los Bonos haya sido notificada al Emisor con al menos diez (10) Días Hábiles a su fecha de efectividad, de conformidad con la Cláusula 8 siguiente, de forma que el Emisor pueda plantear al Bonista de que se trate una oferta de recompra de los Bonos de que se trate, aunque sin que ello suponga ninguna obligación para el Bonista de tener que atender dicha oferta ni demorar la fecha de efectividad de la venta, transferencia o cesión a un tercero.

El plazo de diez (10) Días Hábiles referido en este apartado (iv) será ampliado a un plazo adicional de otros diez (10) Días Hábiles en la medida en la que el Emisor presente al Bonista de que se trate un documento de términos y condiciones vinculantes (*binding term sheet*) de financiación firmado por el Emisor con una o varias entidades financiadoras cuyo objeto sea financiar la oferta de recompra de los Bonos de que se trate.

En el caso de que se haya declarado por la Mayoría de los Bonistas el vencimiento anticipado de los Bonos por haber acaecido un Supuesto de Incumplimiento que no haya sido subsanado dentro de los plazos establecidos en la Condición 10 siguiente, cada Bonista podrá vender o transmitir por cualquier título los Bonos de su titularidad sin observar los requisitos establecidos en los párrafos (iii) y (iv) anteriores, sin que sea necesario obtener ningún tipo de consentimiento del Emisor o cualquiera de las Garantes

(e) Periodos Cerrados

No será necesario que el Emisor anote en el Registro la transmisión de ningún Bono (i) durante el período de catorce (14) Días Hábiles inmediatamente anteriores a la Fecha de Vencimiento Final; (ii) respecto a aquel Bono para el que se haya entregado una Notificación de Conversión según la Condición 6(j); (iii) con respecto al cual un Bonista hubiera ejercitado su derecho a solicitar la amortización en virtud de la Condición 7 (*Amortización y Compra*) siguiente; o (iv) durante el periodo de siete (7) Días Hábiles anteriores a cualquier Fecha de Corte (incluida) respecto al pago de intereses sobre los Bonos.

Interés

(a) Tipo de Interés y Períodos de Interés

Con sujeción a lo dispuesto en la Condición 5(b) siguiente, los Bonos generarán y devengarán los siguientes intereses desde la Fecha de Suscripción un tipo de interés del seis coma noventa y nueve por ciento (6,99%) anual que el Emisor deberá pagar a cada Bonista en efectivo respecto a cada Bono emitido, pagadero por trimestres naturales vencidos (los "**Períodos de Interés**") el último Día Hábil de cada trimestre natural (i.e. los trimestres que finalizan cada mes de marzo, junio, septiembre y diciembre) (el "**Tipo de Interés en Efectivo**").

El primer Período de Interés para cada Tramo será cortado, de forma que su duración será igual al período comprendido entre (i) la correspondiente Fecha de Suscripción, y (ii) la fecha de finalización del trimestre natural en curso en la correspondiente Fecha de Suscripción, sobre la base del número de días naturales en el periodo en cuestión desde el primer día de dicho periodo (incluido) hasta el último día de dicho periodo (excluido) dividido por el producto del número de días naturales en el Periodo de Interés en que caiga el periodo en cuestión y el número de Periodos de Interés que normalmente concluyen en un año.

En el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios Financieros (tal y como este término se define en la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente), los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) podrán solicitar el incremento del tipo de interés de los Bonos al Tipo de Interés Aumentado.

(b) Devengo de Intereses

Cada Bono dejará de devengar intereses: (a) en la Fecha de Corte de Acciones si los Bonos son objeto de conversión según lo previsto en la Condición 6 (*Conversión de Bonos*) siguiente; o (b) cuando el Bono se rescata o se reembolsa en virtud de las Condiciones 7 (*Amortización y Compra*) o 10 (*Supuestos de Incumplimiento*) siguientes, en la fecha de amortización ordinaria siempre que los Bonos se hayan amortizado en su integridad de conformidad con estas Condiciones.

Cuando un Bono se amortiza o repaga de conformidad con lo establecido en la Condición 7 (*Amortización y compra*) o en la Condición 10 (*Supuestos de incumplimiento*) siguientes, y el pago del importe principal del Bono se retuviera o rechazare de forma no adecuada por el Emisor, seguirán devengando intereses según lo estipulado en la Condición 5(a) (*Tipo de Interés y Períodos de Interés*) hasta el día en que todos los importes debidos respecto a dicho Bono hasta dicho día se reciban por o en nombre del titular relevante.

Conversión de Bonos

(a) Periodo de Conversión y Precio de Conversión

Sujeto a estas Condiciones y según lo estipulado en ellas, cada Bono dará derecho a su Titular (un "**Derecho de Conversión**") a convertir dicho Bono en Acciones Ordinarias nuevas conforme a lo estipulado en estos Términos y Condiciones.

El número de Acciones Ordinarias a emitir o entregar al ejercer un Derecho de Conversión respecto a un Bono será determinado dividiendo:

- (i) la suma del importe principal de los Bonos correspondientes a los Derechos de Conversión (a estos efectos, dicho importe, el "**Importe de Conversión**"),
entre
- (ii) tres coma cincuenta euros (3,50.-€), como precio fijado por el Emisor a las Acciones Ordinarias a efectos de conversión de los Bonos en Acciones Ordinarias (el "**Precio de Conversión**").

El Precio de Conversión está sujeto a ajustes en las circunstancias descritas en la Condición 6(b) (*Ajuste del Precio de Conversión*) siguiente.

Los Bonistas podrán ejercer los Derechos de Conversión sobre los Bonos de su titularidad enviando al Emisor una Notificación de Conversión (tal y como dicho término queda definido más adelante) debidamente completada, junto con el certificado representativo de dichos Bonos (en caso de haberse emitido), todo ello conforme a la Condición 6(j). Una vez realizada dicha notificación, el Emisor deberá procurar entregar a cada Bonista el número de Acciones Ordinarias que resulte de la conversión de los Bonos Convertibles conforme a lo estipulado en esta Condición 6.

Sujeto a estas Condiciones, cada uno de los Bonistas tendrá derecho a solicitar la conversión:

- (a) **en cualquier momento a partir del transcurso de dieciocho (18) meses desde la Fecha de Suscripción del Primer Tramo** (independientemente de que los Bonos objeto de conversión se hayan suscrito bajo el Primer Tramo o bajo el Segundo Tramo) hasta el séptimo (7º) Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final (ambos días incluidos).

En caso de que se hubiese solicitado la amortización anticipada de los Bonos bajo la Condición 7(b) antes de su Fecha de Vencimiento Final, el Derecho de Conversión podrá ejercerse hasta el séptimo (7º) día anterior a la fecha fijada en la Condición 7(b) para solicitar dicha amortización. En caso de que el último día para ejercitar el Derecho de Conversión no fuese un Día Hábil, se entenderá que el periodo para ejercitar dicho Derecho de Conversión finaliza el Día Hábil inmediatamente anterior.

- (b) En cualquier momento **dentro de los treinta (30) Días Hábiles siguientes a un Evento de Conversión**, salvo si el Evento de Conversión consiste en un Cambio de Control que venga motivado por una Oferta Pública de Adquisición, en cuyo caso los Bonistas podrán solicitar el ejercicio de su Derecho de Conversión en cualquier momento desde que se produzca el anuncio de la Oferta Pública de Adquisición conforme a la normativa aplicable hasta la fecha en que se anuncie el resultado de dicha Oferta Pública de Adquisición y se declare incondicional (en caso de que la eficacia de dicha Oferta Pública de Adquisición estuviese sujeta a condiciones) o se produjera la exclusión de negociación de las Acciones Ordinarias (que no vaya seguida de una admisión a negociación en un mercado secundario oficial de valores o en otro sistema multilateral de negociación).

Los Derechos de Conversión no podrán ejercerse en el supuesto de que los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) hayan enviado la notificación prevista bajo la Condición 10 (*Supuestos de Incumplimiento*) siguiente.

El periodo durante el cual los Bonistas podrán ejercitar los Derechos de Conversión se denomina el "**Periodo de Conversión**". Los Derechos de Conversión no podrán ejercitarse durante el periodo comprendido entre la Fecha de Corte y la fecha en la que finalice un Período de Interés (ambos inclusive).

Si de esta operación resultaran fracciones, éstas se redondearán por defecto hasta el número entero inmediatamente anterior para determinar el número de Acciones Ordinarias a entregar y cada Bonista recibirá en metálico la diferencia que le corresponda, valorando las Acciones Ordinarias al correspondiente Precio de Conversión.

En el caso de que los Derechos de Conversión para más de un Bono se ejercitasen en un momento en que las Acciones Ordinarias que deban entregarse por el ejercicio de los Derechos de Conversión deban registrarse al mismo nombre, el número de Acciones Ordinarias se calculará en base al importe total del principal de dichos Bonos que vayan a convertirse, redondeando a la baja el número entero de Acciones Ordinarias.

El Emisor procurará que las Acciones Ordinarias que vayan a ser emitidas o transmitidas y entregadas por el ejercicio de los Derechos de Conversión sean emitidas o transmitidas y entregadas a cada uno de los Bonistas o a la persona o entidad que cada Bonista designe fehacientemente a estos efectos.

(b) Ajuste del Precio de Conversión

Cuando se produzca cualquiera de los eventos descritos en esta Condición 6(b), apartados (i) a (v) siguientes (ambos inclusive), el Precio de Conversión se ajustará como sigue:

- (i) Aumento del capital mediante la capitalización de reservas, beneficios o prima mediante emisión de Acciones Ordinarias o mediante redistribución de su valor nominal (división o agrupación).

Sujeto a la Condición 6(e), si se produjera un cambio en el capital social del Emisor como resultado de la capitalización de reservas, beneficios o prima de emisión mediante la emisión de Acciones Ordinarias (una "**Emisión Determinada**") y, en caso de producirse una redistribución del valor nominal de Acciones Ordinarias por medio de su división o agrupación, de forma que se altere el número de Acciones Ordinarias emitidas, se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicho cambio por el resultado de la siguiente fórmula:

$$N_{\text{Viejo}} / N_{\text{Nuevo}}$$

donde:

- N_{Viejo} es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social; y
- N_{Nuevo} es el número de Acciones Ordinarias existentes tras el cambio en el capital social.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha en que se distribuyan las Acciones Ordinarias o, en caso de división o agrupación de Acciones Ordinarias, en el primer día en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación en el Mercado Bursátil Relevante.

- (ii) Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a Accionistas mediante la concesión de derechos de suscripción o compra.

Sujeto a la Condición 6(e), si:

- (a) el Emisor emitiera u otorgara a los Accionistas opciones, *warrants* u otros derechos por Acción Ordinaria para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias, Otros Valores o valores convertibles por Acciones Ordinarias u Otros Valores (distintos de la emisión de Acciones Ordinarias descrita en la Condición 6(b)(i) anterior); o
- (b) un tercero, bajo un contrato o acuerdo con el Emisor, emitiese a los Accionistas derechos, opciones o *warrants* para comprar Acciones Ordinarias, Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores

(los derechos a los que se hace referencia en los apartados (a) y (b) anteriores serán referidos, conjunta e individualmente, como los "**Derechos de Compra**"),

en cada caso en circunstancias en las que los Derechos de Compra son emitidos u otorgados a Accionistas como una clase, el Precio de Conversión se ajustará multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha emisión o concesión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{\text{cum}} - R) / P_{\text{cum}}$$

donde:

- “**P_{cum}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias en esa fecha fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la fecha que coincida con la más tardía entre: (a) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias son objeto de negociación por primera vez ex-Derechos de Compra en el Mercado Bursátil Relevante; o (b) el Día de Negociación en que se anuncie el precio del Derecho de Compra o, en caso de que el día en que se anunciase el Derecho de Compra no fuese un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación; y
- “**R**” es el valor del Derecho de Compra correspondiente a una Acción Ordinaria u Otro Valor. Dicho valor se calculará del siguiente modo:

(A) si los Derechos de Compra se refirieran a Acciones Ordinarias:

$$R = P_{cum} - TERP$$

donde:

- $TERP = (N_{viejo} \times P_{cum} + N_{max} \times (X_{derechos} + Div)) / (N_{viejo} + N_{max})$

y:

- “**TERP**” es el precio teórico ex-Derechos de Compra;
- “**N_{viejo}**” es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social;
- “**N_{max}**” es el número máximo de Acciones Ordinarias que podrían emitirse si se ejercitasen íntegramente los Derechos de Compra al precio inicial;
- “**X_{derechos}**” es el precio inicial al que se puede suscribir, adquirir, o comprar una nueva Acción Ordinaria; y
- “**Div**” es el importe (en euros), si es el caso, en que el derecho a dividendos por Acción Ordinaria existente supera al derecho a dividendos por Acción Ordinaria nueva, (x) si los dividendos ya han sido propuestos a la Junta General de Accionistas pero todavía no se han pagado, basándose en el importe del dividendo propuesto o (y) si todavía no se han propuesto dividendos, basándose en el último dividendo pagado;

todo ello a condición de que no se realizará ninguno de estos ajustes si la suscripción o precio de compra al que pueda suscribirse o comprarse una nueva Acción Ordinaria sea al menos el noventa y cinco por ciento (95%) del P_{cum} (según la definición prevista en esta Condición 6(b)(ii)).

(B) si los Derechos de Compra se refirieran a Otros Valores o a valores convertibles por Acciones Ordinarias u Otros Valores, y cuando los Derechos de Compra sean objeto de negociación en un mercado bursátil en Suiza, la Unión Europea, Reino Unido, los Estados Unidos de América, Canadá, o Japón:

$$R = N_{derechos} \times P_{derechos}$$

donde:

- “**N_{derechos}**” es el número de Derechos de Compra otorgados por Acción Ordinaria; y
- “**P_{derechos}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria correspondiente a un Derecho de Compra pagado al contado en cada Día de Negociación durante el periodo en que los Derechos de Compra sean objeto de negociación, sin que en ningún caso dicho período pueda extenderse más de diez (10) Días de Negociación.

(C) en todos los demás casos en que ni el párrafo (A) ni el (B) sea aplicable:

“**R**” será determinado por un Asesor Independiente.

Dicho ajuste se hará efectivo:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(A), en el primer día en que las Acciones Ordinarias se negociasen ex-Derechos de Compra en el Mercado Bursátil Relevante.;
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(B), el quinto Día de Negociación tras (x) la finalización del periodo de negociación de los Derechos de Compra, o (y) el décimo Día de Negociación del período de suscripción o compra, cualquiera que fuese anterior; y
- (3) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(C), la fecha determinada por el Asesor Independiente.

(iii) Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a terceros:

Sujeto a la Condición 6(e), si:

- a) el Emisor emitiese (ya sea por una contraprestación dineraria o no dineraria o sin contraprestación) (de modo distinto a lo mencionado en la Condición 6(b)(ii) anterior) a un tercero cualquier Acción Ordinaria u Otros Valores u opciones o *warrants* para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias u Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores; o
- b) cualquier tercero bajo cualquier contrato o acuerdo con el Emisor emitiese (ya sea por una contraprestación dineraria o no dineraria o sin contraprestación) (de modo distinto a lo mencionado en la Condición 6(b)(ii) anterior) a un tercero cualquier opción o *warrant* para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias u Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores,

en cada caso en circunstancias en las que dichos Derechos de Compra no se emitan o concedan a Accionistas (la emisión de dichos valores mencionados en (a) y (b) se denominará, conjunta e individualmente, la "**Emisión de Valores Sin Derecho de Suscripción Preferente**"), el Precio de Conversión se ajustará multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha emisión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- " P_{cum} " es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, que finalicen inmediatamente antes de la fecha del primer anuncio público de los términos de la Emisión de Valores Sin Derecho de Suscripción Preferente; y
- " D " es el valor de la dilución resultante de la emisión de Acciones Ordinarias u Otros Valores.

Dicha dilución se calculará del siguiente modo:

(A) En caso de emisión de Acciones Ordinarias:

$$D = P_{cum} - TDP$$

donde:

$$TDP = (N_{viejo} \times P_{cum} + N_{ni} \times (X_{emision} + Div)) / (N_{viejo} + N_{ni})$$

y:

- "**TDP**" es el precio teórico diluido;
  - " N_{viejo} " es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social;
  - " N_{ni} " es el número de Acciones Ordinarias de nueva emisión;
  - " $X_{emision}$ " es el precio de emisión al que se emitió una nueva Acción Ordinaria a un tercero;
- y

- “**Div**” es el importe (en euros), si es el caso, en que el derecho a dividendos por Acción Ordinaria existente supera el derecho a dividendos por Acción Ordinaria nueva, (x) si los dividendos ya han sido propuestos a la Junta General de Accionistas pero todavía no se han pagado, basándose en el importe del dividendo propuesto, o (y) si todavía no se han propuesto dividendos, basándose en el último dividendo pagado;

todo ello a condición de que no se realice dicho ajuste si el precio de emisión al que se emitió la nueva Acción Ordinaria sea de al menos el noventa y cinco por ciento (95%) del P_{cum}; y

- (B) en todos los demás casos en que el párrafo (A) anterior no sea aplicable: “**D**” será determinado por un Asesor Independiente.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(iii)(A), la fecha en que se emita el valor en cuestión; y
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(iii)(B), la fecha que sea determinada por el Asesor Independiente.

(iv) Escisiones y distribuciones de capital, excepto Distribuciones de Otro Efectivo

Sujeto a la Condición 6(e), si, con respecto a una Escisión o distribución de capital (incluyendo por medio de una reducción de capital o la distribución de cualquier reserva de libre disposición o prima de emisión) que no fuese una Distribución de Otro Efectivo según lo dispuesto en la Condición 6(b)(v), el Emisor emitiese o distribuyera a los Accionistas cualquier activo, instrumento de deuda, acciones, opciones de venta u otros derechos por Acción Ordinaria (distintos de los mencionados en la Condición 6(b)(ii) anterior) (una "**Distribución No Dineraria**"), el Precio de Conversión se ajustará del siguiente modo:

- (A) cuando la Distribución No Dineraria (x) consista en valores que se negocien en un mercado regulado en Suiza, la Unión Europea, Reino Unido, los Estados Unidos de América, Canadá o Japón, o (y) tenga de otro modo un valor que pueda determinarse por referencia a una cotización bursátil o de otro modo, multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a dicha emisión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- “**P_{cum}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas que finalicen inmediatamente antes de las siguientes fechas (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(iv), la "**Fecha P_{cum}**"), (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocien por primera vez ex-Distribución No Dineraria en el Mercado Bursátil Relevante, o (y) el primer Día de Negociación en que se anuncia la Distribución No Dineraria o, en su caso, el día en que se anuncie la Distribución No Dineraria, lo que tenga lugar antes; y
- “**D**” es el Valor (en euros) de la Distribución No Dineraria atribuible a una Acción Ordinaria en el Día de Negociación inmediatamente posterior a la fecha con respecto a la cual se hubiera determinado P_{cum}, según determine el Asesor Independiente basándose, en principio, en el Precio de Mercado correspondiente al Mercado Bursátil Relevante en caso de la Condición 6(b)(iv)(A)(x), o por un Asesor Independiente en caso de la Condición 6(b)(iv)(A)(y);

- (B) en todos los demás casos y cuando se produzca una (pero no más de una) Distribución No Dineraria en un Día de Negociación determinado, multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha Distribución No Dineraria por el resultado de la siguiente fórmula:

$$P_{ex} / P_{cum}$$

donde:

- “**P_{ex}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si las Acciones Ordinarias negociasen en alguna de las Bolsas de Valores españolas, comenzando en la Fecha P_{cum}.
- “**P_{cum}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la Fecha P_{cum}.

Al calcular la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria, se incluirá el importe bruto, si es el caso, de cualquier Distribución de Otro Efectivo pagada durante cualquiera de los referidos períodos, a los Precios de Cierre en cada Día de Negociación en que las Acciones se negocien ex-Distribución de Otro Efectivo; y

- (C) en todos los demás casos en que se produzca más de una Distribución No Dineraria en un Día de Negociación determinado, un Asesor Independiente determinará el ajuste necesario.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(iv), la "**Fecha Efectiva**") que sea:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(iv)(A) y la Condición 6(b)(iv)(B), la Fecha P_{cum} o, si es posterior, la primera fecha en la que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(iv)(A) o, en su caso, la Condición 6(b)(iv)(B); o
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(iv)(C), la fecha que sea determinada por el Asesor Independiente.

(v) Distribuciones de Dividendo y Otro Efectivo

(i) **Distribución de Dividendo**

Sujeto a la Condición 6(e), si se realizara una Distribución de Dividendo (tal y como este término se define más adelante), se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a la fecha de la distribución por la siguiente fracción:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- “**P_{cum}**” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos (o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizan las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas) inmediatamente anteriores a la fecha anterior que resulte de entre (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), la "**Fecha P_{cum}**"): (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocian por primera vez ex-Distribución de Dividendo en el Mercado Bursátil Relevante o, (y) la fecha en que se anuncie la Distribución de Dividendo o, si ésta resulta no ser un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación;
- “**D**” es el Valor de Mercado Razonable (a Fecha P_{cum}) de la Distribución de Dividendo atribuible a una Acción Ordinaria.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), la "**Fecha Efectiva**") que sea el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación ex-Distribución de Dividendo en el Mercado Bursátil Relevante o, si es posterior, la primera fecha en que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(v) (i).

"**Distribución de Dividendo**" significa cualquier dividendo pagado o realizado en efectivo por o en nombre del Emisor a titulares de Acciones Ordinarias (o cualquier Distribución *Scrip* tratada como una Distribución de Dividendo de conformidad con el párrafo siguiente), siempre y cuando sea pagadero con cargo o a cuenta de los beneficios del ejercicio en curso y determinado en su importe bruto sin incluir ninguna retención, deducción fiscal ni crédito fiscal relacionado.

A los efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), si (1) se anuncia un dividendo para los titulares de Acciones Ordinarias que pueda pagarse mediante la emisión de Acciones Ordinarias con objeto de atender el pago total de un dividiendo; o (2) se anuncia un dividendo para los titulares de Acciones Ordinarias que pueda ser pagadero, en todo o en parte, mediante la entrega de nuevas Acciones Ordinarias que se emitan, (cada uno de (1) y (2), una "**Distribución Scrip**"), entonces la Distribución *Scrip* en cuestión se tratará como una Distribución de Dividendo del mayor de los siguientes:

- (A) el Valor de Mercado Razonable (a fecha en la que las Acciones Ordinarias son negociadas por primera vez ex- dicha Distribución *Scrip*) del importe en efectivo de dicho dividendo (si existiera); y
- (B) el Valor de Mercado Razonable de dichas Acciones Ordinarias (en la fecha en la que las Acciones Ordinarias son negociadas por primera vez ex- dicha Distribución *Scrip* o, si fuera posterior, la fecha en la que se determine el número de Acciones Ordinarias que se puede emitir).

(ii) Distribución de Otro Efectivo

Sujeto a la Condición 6(e), si se realizara una Distribución de Otro Efectivo (tal y como este término se define más adelante siempre que no dé lugar a cualquiera de los ajustes previamente señalados), se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a la fecha de la distribución por la siguiente fracción:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- "**P_{cum}**" es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizan las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la fecha anterior que resulte de entre (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(v)(ii), la "**Fecha P_{cum}**"): (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocian por primera vez ex-Distribución de Otro Efectivo en el Mercado Bursátil Relevante o, (y) la fecha en que se anuncie la Distribución de Otro Efectivo o, si ésta resulta no ser un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación;
- "**D**" es el Valor de Mercado Razonable (a Fecha P_{cum}) de la Distribución de Otro Efectivo atribuible a una Acción Ordinaria.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(v) (ii), la "**Fecha Efectiva**") que sea el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación ex-Distribución de Otro Efectivo en el Mercado Bursátil Relevante o, si es posterior, la primera fecha en que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(v) (ii).

"**Distribución de Otro Efectivo**" significa cualquier otra distribución pagada o realizada en efectivo por o en nombre del Emisor a titulares de Acciones Ordinarias, sea cual fuere su descripción, que fuera distinta de una Distribución de Dividendo.

En el caso de que la Distribución de Otro Efectivo se realice mediante la modalidad de "*Distribución Scrip*" se aplicará *mutatis mutandi* los términos y condiciones previstas en la Condición 6 (b)(v)(i) anterior.

(c) Cálculo de Ajustes

Los ajustes al Precio de Conversión según esta Condición 6 serán fijados por un Asesor Independiente designado por el Emisor, y que será vinculante para todas las partes afectadas (en ausencia de error manifiesto). Asimismo, cualquier opinión escrita del Asesor Independiente será definitiva y vinculante en todo lo concerniente salvo en caso de error manifiesto.

Si, en caso de cualquier ajuste, el Precio de Conversión resultante no es un múltiplo integral de €0,001, se redondeará a la baja al entero o múltiplo más próximo de €0,001 (asumiendo que €0,0005 será redondeado a la baja).

No se realizará ajuste alguno al Precio de Conversión cuando dicho ajuste (redondeado hacia abajo, en su caso) fuese menor del uno por ciento (1,00%) del Precio de Conversión vigente en esa fecha. Cualquier ajuste cuya realización no se haya requerido y/o cualquier importe por el que el Precio de Conversión se ha redondeado hacia abajo, será considerado más adelante y tomado en cuenta en cualquier ajuste posterior, y tal ajuste posterior se realizará como si el ajuste que fue reclamado se hubiese realizado en el momento correspondiente.

El Emisor procurará que se publique una notificación en la forma descrita en la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente, tan pronto como fuera viable tras la fecha en que pasase a ser efectivo cualquier ajuste al Precio de Conversión o, si no se exigiere ningún ajuste, la fecha en que fuera posible determinar que así fuera.

(d) Ajustes Retroactivos

Si la Fecha de Corte de Acciones en relación con la conversión de cualquier Bono fuese posterior tras un evento de ajuste especificado en las Condiciones 6(b)(i), 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv) o 6(b)(v), en cualquier caso en circunstancias en las que la Fecha de Conversión relevante caiga antes de que el ajuste relevante entrase en vigor bajo la Condición 6(b) (dicho ajuste será un "**Ajuste Retroactivo**"), el Emisor (condicionado a que el ajuste relevante pase a ser efectivo) procurará que se emitan o entreguen a los Bonistas que procedan a la conversión, de conformidad con las instrucciones incluidas en la Notificación de Conversión, el número adicional de Acciones Ordinarias (si hubiere) (las "**Acciones Ordinarias Adicionales**") que, junto con las Acciones Ordinarias emitidas o a emitir o entregar a la conversión de los Bonos, sea igual al número de Acciones Ordinarias que se habrían exigido emitir o entregar en la conversión de dichos Bonos si se hubiese efectivamente realizado dicho ajuste (descrito con más detalle en las disposiciones de la Condición 6(b) o la Condición 6(f) siguiente) en el Precio de Conversión y dicho ajuste hubiera sido efectivo inmediatamente antes de la Fecha de Conversión relevante.

(e) Eventos que No Dan Lugar a Ajustes en el Precio de Conversión y compensaciones adicionales

No se realizará ningún ajuste en el Precio de Conversión:

- (i) si dicho ajuste conllevase un aumento del Precio de Conversión, salvo en el caso de un intercambio de las Acciones Ordinarias por Otros Valores, una consolidación de Acciones Ordinarias o una reducción de capital social que sea exigible conforme a lo requerido en la legislación española;
- (ii) si el Precio de Conversión cayera por debajo del valor nominal de una Acción Ordinaria. En este caso, el Precio de Conversión se ajustará al valor nominal de la Acción Ordinaria y cualquier reducción restante del Precio de Conversión resultante de dicho ajuste o de cualquier ajuste adicional se aplazará y, solo se aplicará en la medida en que el valor nominal de una Acción Ordinaria se redujese;
- (iii) en el supuesto de que la dilución de su posición accionarial indirecta (por ejercicio de sus Derechos de Conversión) de los Bonistas sea resultado directo de la formalización de operaciones de fusiones y adquisiciones donde exista un pago en Acciones Ordinarias y/o de ampliaciones de capital que sean necesarias para realizar compras de sociedades o financiar la operativa del Emisor, siempre que estas operaciones de fusiones y adquisiciones se realicen en condiciones de mercado;
- (iv) respecto de los eventos descritos en la Condición 6 b) (ii) y (iii) anteriores, sólo serán de aplicación los ajustes establecidos en dichos apartados si el precio de emisión de las nuevas Acciones Ordinarias que se emitan fuese inferior al Precio de Conversión de los Bonos emitidos hasta la fecha en que tenga lugar el correspondiente evento; y
- (v) respecto al evento descrito en la Condición 6 b) (v) (i) (*Distribución de Dividendo*) sólo serán de aplicación los ajustes establecido en dicho apartado hasta el tercer aniversario de la fecha de Emisión.

A partir del tercer aniversario de la fecha de Emisión hasta la Fecha de Vencimiento Final, el Emisor compensará en efectivo (sea o no mediante *Scrip Dividend*) a los Bonistas en caso de que el porcentaje que resulte de dividir el importe del cualquier dividendo que pueda ser distribuido por cada Acción Ordinaria entre el precio de cotización por acción en el Mercado Bursátil Relevante correspondiente al séptimo Día de Negociación anterior al abono de dividendo fuese mayor al Tipo de Interés de Efectivo.

El importe de la compensación será el resultado de la siguiente fórmula:

(Div-Cupón) * Bono

donde:

- **"Div"** es el porcentaje que resulte de dividir: (x) el importe del dividendo distribuido por cada Acción Ordinaria entre (y) el precio de cotización por Acción Ordinaria en el Mercado Bursátil Relevante correspondiente al séptimo Día de Negociación anterior al abono del dividendo.
- **"Cupón"** es el Tipo de Interés Efectivo.
- **"Bono"** es el valor nominal de cada Bono.

A efectos aclaratorios, este mecanismo de compensación dejará de aplicarse una vez producida la conversión del Bono.

(f) Otros Eventos

Si el Emisor o los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) determinan que, sin perjuicio de la Condición 6(b) y 6(e), debe efectuarse un ajuste en el Precio de Conversión como resultado del acaecimiento de uno o más eventos o circunstancias que no estando referidos en la Condición 6(b) o siendo circunstancias que se incluyen en los eventos enumerados en la Condición 6(b), que tuvieran efectos adversos sobre el derecho a convertir los Bonos, y no habiendo lugar a ningún ajuste en el Precio de Conversión según lo estipulado en la Condición 6(b), el Emisor contratará el asesoramiento de un Asesor Independiente para determinar lo antes posible, y siempre sujeto a la Condición 6(e), qué ajuste en el Precio de Conversión o modificación, si hubiese, en los términos de esta Condición 6 son justos y razonables para tener en cuenta lo anterior, así como la fecha en que dicho ajuste debe surtir efecto.

Si acaeciesen varios eventos que fueran efectivos en el mismo Día de Negociación y el Emisor determinase, según su criterio, que dichos eventos provocarían un ajuste en el Precio de Conversión según la Condición 6(b), el Asesor Independiente tomará la decisión sobre la forma de calcular el ajuste en el Precio de Conversión.

La decisión del Asesor Independiente será vinculante en todo lo concerniente, salvo en caso de error manifiesto.

(g) El derecho de los Bonistas de renunciar a Ajustes como contraprestación por un Pago Extraordinario

Exclusivamente en el supuesto que el importe resultante de la suma de los Valores de Mercado Razonables de todas las Distribuciones aprobadas por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración del Emisor, según el caso, en especie, en efectivo o de cualquier otra forma, para un determinado año fiscal (las **"Distribuciones Relevantes"** y el **"Año Fiscal Relevante"**, respectivamente) excediese de la suma de las siguientes cuantías, esto es:

- (i) un importe igual al 100% del resultado neto consolidado generado por Emisor y sus Filiales para el año fiscal inmediatamente anterior al Año Fiscal Relevante, siempre que dicho importe figure en el balance del Emisor o de cualquier Filial con cargo a beneficios distribuibles;
- (ii) un importe igual al 100 por cien del resultado neto consolidado del Emisor y sus Filiales durante el Año Fiscal Relevante en el que una Distribución pudiese realizarse como dividendo a cuenta;

, los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán elegir entre:

- a) requerir el ajuste en el Precio de Conversión que pueda resultar respecto a dicha Distribución Relevante de conformidad con lo previsto en los anteriores apartados de esta Condición 6; o bien,
- b) renunciar a dicho ajuste y, en tal caso, recibir un pago extraordinario por el mismo importe, plazo y forma que los Accionistas perciban con ocasión de las Distribuciones Relevantes, ya sea en efectivo, o, en la medida que lo permita la legislación vigente, Otros Valores u otras propiedades o activos o derechos (cada uno de estos pagos será un **"Pago Extraordinario"**).

En el caso de aprobarse por Mayoría de los Bonistas esta renuncia, la misma deberá realizarse dentro del plazo de quince (15) días tras la fecha del primer anuncio público de la Distribución Relevante en virtud de la cual se vaya a exceder de la suma de los apartados (i) y (ii) anteriores, y deberá ser notificada al Emisor de acuerdo con el mismo

procedimiento que se establece en la Condición 6(i) Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión).

Los Bonistas no tendrán derecho a recibir ningún Pago Extraordinario como resultado de cualquier Distribución Relevante distinta de la contemplada en los párrafos anteriores.

(h) Notificación de Evento de Conversión

En los catorce (14) días naturales tras un Evento de Conversión, el Emisor lo notificará a los Bonistas según la Condición 15 (una "**Notificación de un Evento de Conversión**").

Dicha notificación incluirá una declaración informando a los Bonistas de su derecho a ejercer sus Derechos de Conversión según lo estipulado en estas Condiciones y, en caso de un Cambio de Control como resultado de una Oferta Pública de Adquisición, a solicitar la amortización de sus Bonos siempre y cuando no sea posible la conversión de los Bonos, de conformidad con la Condición 7(b).

La Notificación de un Evento de Conversión también especificará:

- (a) todos los materiales informativos para los Bonistas sobre el Evento de Conversión;
- (b) el Precio de Conversión inmediatamente anterior al Evento de Conversión;
- (c) el Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria en la última fecha posible antes de la publicación de la notificación correspondiente;
- (d) el último día del Periodo de Eventos de Conversión; y
- (e) en caso de un Cambio de Control como resultado de una Oferta Pública de Adquisición, del correspondiente periodo de aceptación previsto para dicha Oferta Pública de Adquisición.

(i) Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión

Los Derechos de Conversión podrán ser ejercidos por los Bonistas durante el Periodo de Conversión enviando una notificación de conversión, debidamente cumplimentada y firmada, en el formulario acordado por el Emisor (una "**Notificación de Conversión**"), acompañada junto con los correspondientes certificados o títulos múltiples que representen la titularidad de los Bonos relevantes, en caso de haberse emitido, a la dirección corporativa del Emisor (cada uno de los Bonistas también enviará una copia de dicha notificación a la oficina del consejero delegado del Emisor en Oleiros, A Coruña).

En la Notificación de Conversión, cada Bonista deberá designar, entre otros detalles, los datos de identificación de las personas o entidades a las que se emitirán y registrarán las Acciones Ordinarias.

Los Derechos de Conversión se ejercerán con sujeción, en cada caso, a las leyes o reglamentos fiscales o de otro tipo aplicables a la jurisdicción en la que estuviera ubicada el domicilio social del Emisor.

En caso de que la entrega de una Notificación de Conversión se hiciera una vez finalizadas las horas laborables normales (hasta las 18:00 horas CET a estos efectos) o en un día que no fuera Día Hábil, se considerará que dicha entrega ha sido efectuada, a efectos de estas Condiciones, en el siguiente Día Hábil.

Cualquier valoración acerca de si una Notificación de Conversión ha sido debidamente cumplimentada y/o entregada será realizada por el Emisor y, salvo en caso de error manifiesto, la valoración que éste realice será concluyente y vinculante para el Emisor y el correspondiente Bonista.

Las Notificaciones de Conversión serán, una vez entregadas, irrevocables.

La Fecha de Conversión respecto a un Bono (la "**Fecha de Conversión**") será el Día Hábil inmediatamente posterior a la fecha de entrega de la Notificación de Conversión y, si procediere, la realización de cualquier pago que debería hacerse según lo previsto a continuación.

Cada Bonista que ejerza un Derecho de Conversión deberá pagar directamente a las autoridades relevantes cualesquiera tributos resultantes de la conversión, y dicho Bonista deberá pagar todos los tributos derivados de una enajenación o supuesta enajenación de un Bono o interés en el mismo en relación con dicha conversión. Para

evitar cualquier duda, el Emisor no será responsable de determinar si dichos tributos son pagaderos ni tampoco del importe de los mismos, y no será responsable ni responderá del impago de tributos.

El Emisor deberá cumplir con su obligación bajo la Notificación de Conversión recibida mediante la emisión y asignación de nuevas Acciones Ordinarias conforme a lo dispuesto en la Condición 6(j).

Las Acciones Ordinarias que deban emitirse y entregarse por la conversión de los Bonos serán emitidas y entregadas a Iberclear como titular registral de las Acciones, y entregada a los Bonistas a través del correspondiente sistema de compensación de valores, salvo que, en el momento de la emisión, las Acciones Ordinarias no coticen en el Mercado Bursátil Relevante (incluyendo BME Growth). Las nuevas Acciones Ordinarias que se emitan para atender el ejercicio del Derecho de Conversión (incluyendo nuevas Ordinarias Adicionales) se documentarán en escritura pública otorgada por el Emisor ante un notario español, que será presentada para su inscripción en el Registro Mercantil del domicilio social del Emisor y, una vez inscrita en dicho Registro, será presentada ante Iberclear.

La fecha en la que se otorgue ante notario español la escritura pública relativa a la emisión y suscripción por el Bonista de las nuevas Acciones Ordinarias a la correspondiente cuenta de valores del Bonista será la fecha en la que los Bonos se conviertan en Acciones Ordinarias (la "**Fecha de Corte de Acciones**").

Sujeto al cumplimiento de lo estipulado en esta Condición 6(j) y a lo acordado en el párrafo inmediatamente siguiente, el Emisor pondrá sus mejores esfuerzos para que la Fecha de Corte de Acciones tenga lugar dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Conversión.

A partir de la Fecha de Corte de Acciones (incluida dicha fecha), cada Bonista tendrá derecho a todos los derechos económicos vinculados a las Acciones Ordinarias. No obstante, el Bonista en cuestión no podrá transmitir las Acciones Ordinarias nuevas que pueda recibir como resultado de la conversión hasta el momento en que éstas queden registradas en Iberclear y admitidas a negociación en el Mercado Bursátil Relevante y queden depositadas en la cuenta de valores del Bonista en cuestión o la persona designada por éste a tales efectos.

La fecha en que se registren las Acciones Ordinarias nuevas en la cuenta de valores de cada Bonista o la persona designada por éste se denominará, en lo sucesivo, la "**Fecha del Registro**".

El Emisor pondrá sus mejores esfuerzos para que las Acciones Ordinarias de nueva emisión se inscriban en Iberclear y coticen en el Mercado Bursátil Relevante lo antes posible.

Sin perjuicio de la entrega por los Bonistas de una Notificación de Conversión de Bonos con respecto a cualquiera de los Bonos, cada uno de los Bonistas seguirá siendo Bonista a efectos de las presentes Condiciones hasta la Fecha de Corte de Acciones relevante, teniendo en cuenta que, una vez que se hayan ejercido los Derechos de Conversión con respecto a un Bono, dicho Bono no podrá amortizarse, sujeto a esta Condición 6(i), en la Fecha de Vencimiento Final o de otra forma.

(j) Acciones Ordinarias

Las Acciones Ordinarias emitidas en el momento de la conversión de los Bonos estarán totalmente desembolsadas y, en todos los aspectos, se clasificarán *pari passu* con las Acciones Ordinarias totalmente desembolsadas emitidas en la Fecha de Corte de Acciones o, en el caso de Acciones Ordinarias Adicionales, en la Fecha de Referencia relevante, salvo que dichas Acciones Ordinarias o, en su caso, Acciones Ordinarias Adicionales no optarán a ningún derecho, distribución o pagos para los que la fecha de inscripción u otra fecha de vencimiento para el establecimiento de derechos fuesen anteriores a la Fecha de Corte de Acciones relevante o, según procediere, la fecha relevante en la que cualquier Ajuste Retroactivo de la Condición 6(d) deviene efectivo (la "**Fecha de Referencia**").

(k) Integración, unión o fusión

Sin perjuicio de la Condición 6(e) y la Condición 6(f), en caso de integración, unión o fusión del Emisor con cualquier otra sociedad (siempre que no sea una integración, unión o fusión en la que el Emisor fuera la sociedad subsistente), o en caso de venta o traspaso de la totalidad o la práctica totalidad de los activos del Emisor, el Emisor notificará dicho evento a los Bonistas según la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente (en la medida en que legalmente pueda hacerlo) y dará los pasos necesarios para garantizar que cada Bono en circulación (durante el periodo en

que pudieran ejercitarse los Derechos de Conversión) pueda convertirse en la clase y cantidad de acciones y otros valores, efectivo y bienes a percibir en la integración, unión, fusión, venta o traspaso por un titular del número de Acciones Ordinarias equivalente al que hubiesen tenido que emitirse o entregarse en caso de que los Derechos de Conversión hubiesen sido ejercitados inmediatamente antes de dicha integración, unión, fusión, venta o traspaso.

Las disposiciones anteriores en esta Condición 6(k) se aplicarán, *mutatis mutandis*, a cualquier integración, unión, fusión, venta, o traspaso posterior.

Amortización y Compra

(a) Amortización Final

A menos que hayan sido anteriormente adquiridos y cancelados, amortizados o convertidos previamente, según lo estipulado en estas Condiciones, los Bonos serán amortizados en la Fecha de Vencimiento Final.

(b) Amortización tras un Cambio de Control en ausencia de conversión de los Bonos

Si se produce un Cambio de Control, siempre y cuando no sea posible la conversión de los Bonos de conformidad con la Condición 6 anterior, cada Bonista tendrá individualmente el derecho a solicitar que el Emisor amortice todos sus Bonos, junto con los intereses devengados hasta la fecha en que se amorticen.

Para ejercer el derecho estipulado en esta Condición 7(b), el Bonista en cuestión deberá enviar, dentro del periodo de treinta (30) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se produzca el Cambio de Control, una notificación de ejercicio debidamente cumplimentada y firmada (junto con el certificado o certificados que representen sus Bonos) al domicilio social del Emisor (el Bonista en cuestión también deberá enviar una copia de dicha notificación de ejercicio a la oficina del consejero delegado del Emisor en Oleiros, A Coruña).

El pago de dicho Bono se realizará no más tarde del plazo de treinta (30) días naturales siguientes a la recepción por el Emisor de la notificación de solicitud de amortización mediante un traspaso a una cuenta de euros en un banco de una ciudad en la que los bancos tengan acceso al Sistema TARGET.

En el supuesto de que ocurriese el Cambio de Control del Emisorantes del cuarto (4º) aniversario desde la Fecha de Suscripción del Primer Tramo, la amortización anticipada obligatoria devengará a favor de los Bonistas una comisión de amortización anticipada igual al importe resultante de haber aplicado el Tipo de Interés en Efectivo a los importes desembolsados bajo ambos Tramos de la Emisión durante un período igual a cuatro (4) años desde la Fecha de Suscripción del Primer Tramo, descontando aquellos intereses que efectivamente se hayan devengado y pagado a los Bonistas durante dicho período.

(c) Compra

El Emisor o cualquier Filial podrá en cualquier momento comprar Bonos en el mercado libre o por cualquier otra práctica a cualquier precio.

(d) Cancelación

Todos los Bonos amortizados o respecto a los cuales se ejerzan Derechos de Conversión serán cancelados y no podrán ser nuevamente emitidos o nuevamente vendidos.

(e) Múltiples Notificaciones

Si se envía más de una notificación de amortización bajo esta Condición 7, prevalecerá la primera notificación.

(f) Amortización anticipada voluntaria

Los Bonos no podrán ser amortizados por voluntad o decisión del Emisor con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final en ningún supuesto o circunstancia, con la única excepción de que cualquiera de los Bonistas Originales haya transmitido todos o parte de los Bonos de su titularidad sin observar los requisitos estipulados en la Condición 4(d) anterior.

Pagos

(a) Principal e Intereses

El pago del principal y los intereses acumulados en efectivo pendientes de pago ante una eventual amortización de los Bonos se realizará a las personas que figuren en el Registro a las 18:00 horas CET de la correspondiente Fecha de Corte y en el número de cuenta bancaria indicada por cada Bonista a estos efectos.

(b) Otros Importes

Los pagos de cualquier otro importe distinto de lo estipulado en la Condición 8(a) anterior se realizarán según lo estipulado en estas Condiciones.

(c) Fecha de Corte

La "**Fecha de Corte**" será el séptimo (7º) Día Hábil antes de cada fecha de vencimiento del pago de los importes debidos bajo los Bonos.

(d) Pagos

Cada pago respecto de los Bonos bajo la Condición 8(a) se realizará mediante transferencia a una cuenta en euros de cada Bonista beneficiario en un banco en cualquier ciudad en la que los bancos tengan acceso al Sistema TARGET.

(e) Pagos sujetos a legislación fiscal

Todos los pagos por los Bonos estarán sujetos a la normativa fiscal aplicable en el lugar de pago. No se cobrarán comisiones ni gastos a los Bonistas por dichos pagos.

(f) Retraso en el pago

Los Bonistas no tendrán derecho a recibir intereses ni otro pago por ningún retraso si se recibe la cantidad adeudada después de la fecha de vencimiento, como resultado de que la fecha de vencimiento no coincide con un Día Hábil TARGET.

En cualquier otro supuesto, en caso de retraso o mora por el Emisor en el cumplimiento de las obligaciones de pago, los Bonos devengarán un tipo de interés calculado conforme a la Condición 5(a), incrementado en trescientos puntos básicos (3,00%).

(g) Fracciones

Al realizar pagos a Bonistas, si el pago en cuestión no es un importe que sea un múltiplo entero de la unidad menor de la divisa en que dicho pago deba realizarse, dicho pago se redondeará a la unidad inferior más próxima.

Innovfin

La financiación que los Bonistas Originales concedan al Emisor bajo cada Tramo se encuentra apoyada por la "**Garantía Innovfin PyMe**" durante el período en el que los Bonos sigan siendo de titularidad de estas entidades, contando dicha Garantía Innovfin PyMe con el apoyo financiero de la Unión Europea en el contexto del programa de Instrumentos Financieros Horizonte 2020 y el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas (el "**FEIE**") creado bajo el Plan de Inversión para Europa.

El objetivo del FEIE es ayudar a apoyar financiación e implementación de inversiones productivas en la Unión Europea y asegurar una mejora del acceso a la financiación mediante instrumentos de deuda (incluyendo transacciones de deuda subordinada), incluyendo el otorgamiento de préstamos, *mini bonds* o arrendamientos financieros, a pequeñas y medianas empresas con actividades relevantes en el ámbito de la investigación e innovación (I+i) en condiciones más favorables que las que de otro modo resultarían de aplicación a dichos préstamos, mini bonds o arrendamientos financieros.

El Emisor reconoce expresamente que el Fondo Europeo de Inversiones (el "**FEI**"), los agentes del FEI, el Banco Europeo de Inversiones (el "**BEI**"), el Tribunal de Cuentas de la Unión Europea (el "**Tribunal de Cuentas**"), la

Comisión, los agentes de la Comisión (incluida la Oficina Europea de Lucha contra el Fraude (la "OLAF")) y cualquier otra institución de la Unión Europea o de organismo de la Unión Europea, que está facultado para verificar el uso de la Garantía InnovFin PYME, y cualquier otro organismo debidamente autorizado por la ley aplicable (colectivamente a estos efectos, las "**Partes Relevantes de la Garantía Innovfin**") tienen derecho a llevar a cabo auditorías y controles, y para solicitar información con respecto a los Bonos como instrumentos financieros en virtud de los cuales se ha proporcionado financiación al Emisor.

A estos efectos, el Emisor reconoce expresamente que:

- (i) permitirá visitas de supervisión e inspecciones por cada una de las Partes Relevantes de la Garantía Innovfin de sus operaciones comerciales, libros y registros. Como estos controles pueden incluir controles sobre el terreno e inspecciones del Emisor y de las sociedades del Grupo Netex, el Emisor y las Filiales deberán permitir el acceso a sus locales a cada una de las Partes Relevantes de la Garantía Innovfin durante el horario normal de oficinas;
- (ii) el FEI tendrá derecho a publicar en su sitio web, o producir comunicados de prensa en los que, la información sobre los intermediarios y destinatarios finales de la ayuda en virtud de la Garantía Innovfin PyMe, incluyendo (a) el nombre, la naturaleza y el propósito de la transacción destinatario último; (b) el nombre y la dirección del intermediario, el tipo y cantidad de ayuda financiera recibida; y (c) el nombre, dirección y país de constitución de cada destinatario final, y el tipo de apoyo financiero recibidos.
- (iii) guardará la información necesaria para realizar las verificaciones pertinentes durante un periodo de 7,5 años desde la última amortización de los Bonos.

Supuestos de Incumplimiento

Si cualquiera de los siguientes eventos (cada uno de los cuales constituirá un "**Supuesto de Incumplimiento**") se ha producido y sigue produciéndose:

- (a) el incumplimiento del pago en la fecha de vencimiento del pago del principal o de los intereses o de cualquier otro importe por cualquiera de los Bonos y dicho incumplimiento continúa durante un periodo de catorce (14) días naturales en el caso del pago de los intereses y durante siete (7) días naturales en cualquier otro caso (incluyendo, sin limitación, pagos del principal);

el Emisor no realiza ni cumple una o más de sus obligaciones respecto a los Bonos, y dicho incumplimiento no se puede remediar o no se subsana dentro del plazo de cuarenta y cinco (45) días naturales después de que los Bonistas (por acuerdo de Mayoría de los Bonistas) hayan notificado por escrito dicho incumplimiento al Emisor;

caecimiento de un Supuesto de Incumplimiento de Ratios durante dos (2) períodos trimestrales consecutivos o en tres (3) períodos trimestrales alternativos que no haya sido subsanado en el plazo de noventa (90) días naturales, después de la entrega del correspondiente certificado de cumplimiento de ratios que determine dicho incumplimiento;

si cualquier obligación de pago de la Sociedad, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso, frente a terceros por un importe superior, de forma individual o agregada (en un periodo de doce (12) meses):

- en el caso de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
- en el caso de endeudamiento comercial, la mayor de las siguientes cantidades: (a) doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo;

resulte pagadera con anterioridad a la fecha de vencimiento originalmente establecida fuera de los supuestos contractualmente exigibles, o (ii) no sea pagada a su vencimiento, o (iii) sea declarada vencida, líquida y exigible con anterioridad a la fecha inicialmente prevista, y no se proceda a su subsanación dentro

del plazo de treinta (30) días naturales después del incumplimiento de pago o declaración de vencimiento de que se trate;

el Emisor y las Garantes reconocen expresamente y con carácter irrevocable que esta estipulación de incumplimiento cruzado o *cross-default* constituirá un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos;

si se produce se produzca la intervención judicial o administrativa mediante resolución firme (no sujeta a ulterior recurso) de los activos del Emisor, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso:

- en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo);
- en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento comercial o de deudas de carácter público (e.g. deudas tributarias y de Seguridad Social), y no se proceda a su suspensión o sobreseimiento dentro del plazo de treinta (30) Días Hábiles después de la fecha de inicio del procedimiento judicial o administrativo de que se trate, la mayor de las siguientes cantidades: doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
- en cualquier caso, independientemente del importe, cuando dicha intervención judicial o administrativa, comporte que se limite negativa y significativamente la capacidad del Emisor, del Garante o de cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, según sea el caso, de administrar sus bienes o disponer de ellos, siempre que suponga un Cambio Sustancial Adverso;

el Emisor y las Garantes reconocen expresamente y con carácter irrevocable que esta estipulación de incumplimiento cruzado o *cross-default* constituirá un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos;

se otorga cualquier tipo de garantía real o personal en contravención de la estipulación de *negative pledge* estipulada en la Condición 2 anterior, constituyendo asimismo un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos; o

si se inicia cualquier procedimiento o actuación contra el Emisor, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas para declarar a cualquiera de las anteriores en concurso, o para llegar a un acuerdo o transacción con el conjunto de sus acreedores (e.g. comunicación ex artículos 583 y siguientes de la Ley Concursal); o cuando el Emisor, la Garante, cualquiera de las Filiales Materiales o cualquiera de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas acuerde iniciar la petición ante un juzgado o tribunal para su declaración de concurso de acuerdo con la Ley Concursal o cuando un juzgado o tribunal acuerde la declaración de concurso, la liquidación o disolución de cualquiera de las referidas entidades y/o en relación con cualquiera de sus activos, un liquidador, administrador concursal u otro cargo similar.

entonces, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), mediante notificación por escrito enviada al Emisor, podrán declarar los Bonos inmediatamente vencidos y pagaderos y, por tanto, su importe de principal, junto con los intereses devengados y no pagados hasta la fecha bajo la Condición 5 anterior, serán pagaderos inmediatamente.

Obligaciones del Emisor y de las Garantes

Mientras cualquier Derecho de Conversión siga siendo ejercitable, el Emisor y las Garantes se obligan frente a los Bonistas a cumplir las siguientes obligaciones de hacer y no hacer:

(a) Obligaciones de información del Emisor

El Emisor se compromete a cumplir las siguientes obligaciones de información:

- (a) Entregar a los Bonistas tan pronto como estén disponibles y, en todo caso, dentro de los ciento veinte días (120) días naturales posteriores al cierre de cada ejercicio (comenzando por las cuentas del ejercicio de 2020 finalizado el pasado 30 de septiembre de 2020), las cuentas anuales auditadas individuales del Emisor y consolidadas del Grupo, así como las cuentas individuales de la Garante y cualquier otra sociedad que pueda adherirse como Garante (incluyendo cuenta de resultados, balance, memoria y estado de flujos de caja);
- (b) tan pronto como estén disponibles y, en todo caso, dentro de los sesenta (60) días naturales posteriores a la finalización de cada trimestre natural los estados financieros trimestrales individuales del Emisor y consolidados del Grupo (incluyendo cuenta de resultados y balance);
- (c) no más tarde del 31 de octubre de cada año, un presupuesto de inversiones y gastos para el ejercicio en curso a dicha fecha;
- (d) la existencia de cualquier Supuesto de Incumplimiento de inmediato, tan pronto como el Emisor o cualquier Garante tenga conocimiento del mismo;
- (e) de inmediato y en cualquier caso dentro del plazo de diez (10) Días Hábiles, la suscripción de cualquier carta de intenciones, vinculante o no vinculante, que el Emisor suscriba con terceros para la potencial formalización de una Operación Corporativa, sujeto a la previa firma por cada Bonista de cualquier carta de confidencialidad (NDA) que sea requerida a tales efectos;
- (f) cualquier tipo de reclamación que el Emisor pueda realizar frente a los vendedores bajo cada una de las Operaciones Corporativas, o de cualquiera de los vendedores frente al Emisor (o cualquier sociedad de su Grupo), a la mayor brevedad y en cualquier caso dentro del plazo de diez (10) Días Hábiles desde la fecha en que el Emisor haya remitido o recibido, según sea el caso, el escrito de reclamación por cualquier medio;
- (g) si así le fuera permitido por el emisor de dicho informe (cuya autorización deberá solicitarse por el Emisor y que no deberá denegarse por el emisor de forma injustificada), copia de cualquier informe de auditoría legal, fiscal y/o financiera (*due diligence*) que el Emisor o cualquier sociedad de su Grupo encargue a terceros en relación con el análisis de las Operaciones Corporativas que sean objeto de financiación o refinanciación empleando los fondos de los Bonos, tan pronto como las versiones finales de dichos informes hayan sido entregados al Emisor o a cualquier sociedad de su Grupo y, en cualquier caso, cinco (5) Días Hábiles antes de la formalización de la Operación Corporativa en cuestión;
- (h) tan pronto como el Emisor, la Garante u otra sociedad del Grupo tengan conocimiento de ello, datos suficientemente detallados sobre cualquier litigio, arbitraje o procedimiento administrativo o judicial actualmente en curso o que previsiblemente pueda ser iniciado y que pueda afectar negativamente y de forma material a la capacidad del Emisor o de cada Garante de cumplir con las obligaciones de pago derivadas de los Bonos, o pudiera implicar responsabilidades por una cuantía (tanto imputada de forma individual como agregada) superior a EUR 100.000;
- (i) tan pronto como el Emisor, la Garante u otra sociedad del Grupo tengan conocimiento, datos suficientemente detallados sobre la concurrencia de cualquier circunstancia que tenga o, según su leal saber y entender, pueda tener como consecuencia, que cualquiera de las declaraciones realizadas en la correspondiente Escritura de Emisión deje de ser cierta; y
- (j) de forma inmediata, datos suficientemente detallados sobre cualquier circunstancia que afecte o previsiblemente pueda afectar negativamente y de forma material a la capacidad del Emisor y, en su caso, de la Garante y cada una de las Filiales Materiales, de cumplir regularmente sus obligaciones exigibles, en caso de que se haya despachado ejecución o apremio contra el Emisor, contra la Garante o cualquier Filial Material, o sus respectivos activos, o si se ha producido alguna de las siguientes: (i) falta de pago de sus obligaciones, (ii) existencia de embargos, o (iii) incumplimiento de sus obligaciones, y más concretamente de las obligaciones ante la Seguridad Social, tributarias y/o salariales, todo ello por importe agregado

superior a la mayor de las siguientes cantidades: (i) EUR 100.000; y (ii) diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo.

Cada uno de los Bonistas se obligará a seguir todas las actuaciones y suscribir cualesquiera documentos públicos o privados que le requiera el Emisor o cualquiera de las Garantes con objeto de preservar el carácter confidencial o privilegiado de la información que puedan proporcionarle al amparo de esta Condición con objeto de que el Emisor pueda cumplir íntegramente con la normativa aplicable en materia de abuso de mercado.

A estos efectos, los representantes de los Bonistas serán incluidos en las listas de iniciados y personas vinculadas para el cumplimiento de la normativa en materia de uso de información privilegiada e interdicción de abuso de mercado.

(b) Obligaciones de hacer

El Emisor y, en su caso, cada una de las Garantes se comprometen a cumplir las siguientes obligaciones, y el Emisor procurará que el resto de sociedades del Grupo Netex también observen su cumplimiento en la medida en la que estas obligaciones se refieran no sólo al Emisor y/o a las Garantes, sino también a Filiales o al Grupo en su conjunto:

- (a) Pagar todos los importes debidos bajo los Bonos, ya sea en concepto de principal, intereses, intereses de demora, comisiones, gastos o en cualquier otro concepto.
- (b) Cumplir con todas aquellas obligaciones establecidas en estas Condiciones.
- (c) Destinar los fondos de los Bonos exclusivamente a las finalidades expresamente establecidas bajo estas Condiciones, esto es, la financiación o refinanciación de los Usos Permitidos.
- (d) Mantener plenamente vigentes, con compañías de seguros de reconocido prestigio, seguros al menos por los riesgos e importes que resulten habituales en el sector en el que opera el Emisor y cada una de sus Filiales (tanto Garantes como otras Filiales).
- (e) Mantener y conservar plenamente vigentes: (i) todas las autorizaciones, aprobaciones, licencias, compromisos y consentimientos exigidos por las disposiciones legales vigentes en cada momento para permitirles celebrar legalmente todos los documentos relativos a los Bonos y cumplir sus obligaciones, y ejercitar sus derechos, según los mismos, o para garantizar la legalidad, validez, efectividad, ejecutabilidad o fuerza probatoria de todos los documentos de la emisión de Bonos y de la Garantía Solidaria de las Garantes, y (ii) cualesquiera derechos, facultades, prerrogativas, licencias, permisos o autorizaciones necesarias para el desarrollo de las actividades del Emisor y de cada una de las sociedades del Grupo conformidad con la normativa aplicable.
- (f) Mantener las obligaciones derivadas de los Bonos, al menos con el mismo rango y nivel de preferencia y privilegios crediticios que las obligaciones de pago que para el Emisor y las Garantes se deriven o puedan derivarse de cualquier contrato no subordinado, ahora o en el futuro (pari passu), salvo (i) los acreedores que tengan carácter privilegiado o preferente en virtud de normativa aplicable; (ii) aquellas Garantías Permitidas de conformidad con lo establecido en la Condición 2 anterior.
- (g) Cumplir en todos sus aspectos sustanciales con la legislación civil, mercantil, administrativa, medioambiental, fiscal, laboral y de cualquier otra índole vigente en cada momento que le sea aplicable tanto al Emisor como a cada sociedad del Grupo.
- (h) Preparar la información financiera de conformidad con los criterios contables generalmente aceptados en España o en el país que corresponda en caso de Filiales extranjeras que le sean de aplicación en cada momento y que hayan sido aprobados por los órganos competentes.
- (i) Una vez finalizado el actual nombramiento de Auren Auditores, S.L. como auditores de las cuentas del Emisor, mantener durante toda la vida de los Bonos a cualquier entidad auditora de reconocido prestigio como auditores de cuentas del Emisor, incluyendo a cualquiera de las siguientes: Deloitte, PwC, Ernst & Young, KPMG, BDO, Grant Thornton o Auren Auditores, S.L.

- (j) Realizar todas sus transacciones comerciales, financieras o societarias y, en su caso, enajenaciones de activos, incluyendo las operaciones intragrupo, con terceros o con las Filiales del Grupo Netex en condiciones de mercado.
- (k) Llevar a cabo una gestión ordenada y diligente de sus negocios, cumplir diligentemente todos los deberes y obligaciones que el Emisor y a cualquier sociedad de su Grupo incumben bajo contratos frente a terceros, ejercer todos los derechos que al Emisor y/o a cualquier sociedad de su Grupo correspondan en virtud de aquéllos, y utilizar sus esfuerzos comercialmente razonables para procurar que todas las restantes partes en los mismos cumplan sus respectivas obligaciones.
- (l) En caso de que uno o varios accionistas del Emisor reciban una oferta de compra de otro accionista o de un tercero que determine que el adquirente pueda adquirir una participación accionarial que represente más del cincuenta por ciento (50%) del capital social con derecho a voto del Emisor, el Emisor realizará sus mejores esfuerzos para que dicha oferta, en caso de que sea valorada positivamente por el órgano de administración del Emisor, pueda extenderse a todos los Bonistas en los mismos términos y condiciones que a los demás accionistas del Emisor.
- (m) Realizar sus mejores esfuerzos para incorporar, lo antes posible, las acciones del Emisor a las que cada Bonista pueda tener derecho en virtud del ejercicio del correspondiente Derecho de Conversión en BME Growth o admitir a negociación dichas acciones en cualquier otro mercado regulado o sistema multilateral de negociación español o extranjero en el que el Emisor pueda cotizar sus acciones.
- (n) Hacer uso de una delegación de capital autorizada en los términos del artículo 297.1(b) de la Ley de Sociedades de Capital que le permita al Emisor cumplir con la obligación de entrega de acciones del Emisor en la fecha en la que cada Bonista opte por ejercitar sus Derechos de Conversión conforme a lo dispuesto en estas Condiciones.

(c) Obligaciones de no hacer del Emisor y de las Garantes

El Emisor y las Garantes se comprometen a no llevar a cabo, sin el previo consentimiento por escrito de la Mayoría de los Bonistas, y el Emisor procurará que el resto de sociedades del Grupo Netex también observen su cumplimiento en la medida en la que estas obligaciones de no hacer se refieran no sólo al Emisor y/o a la Garante, sino también a Filiales o al Grupo en su conjunto cualquiera de las siguientes actuaciones:

- (a) No segregar, escindir, vender, ceder, enajenar o de cualquier otra forma disponer de los activos pertenecientes al Emisor, a cada una de las Garantes y a otras Filiales controladas en un porcentaje superior al cincuenta por ciento (50%) por el Emisor, según sea el caso (incluyendo cualesquiera derechos de cobro), en una sola operación o en una serie de operaciones, salvo que se realicen en el curso ordinario de sus negocios.
- (b) No otorgar cualquier contrato de préstamo o crédito, ni realizar transferencias de fondos de cualquier otro modo en favor de terceros ni de sociedades del Grupo Netex (independientemente de que actúen o no como Garante) o de aquellas sociedades que sean objeto de las Operaciones Corporativas, distintos a los previstos en estas Condiciones y salvo que se realicen en el curso ordinario de sus negocios y sector.
- (c) No otorgar ni permitir que se impongan o mantengan, garantías reales, embargos (o si se constituyen, levantarlos), cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los activos del Grupo Netex salvo que se constituyan garantías equivalentes y de mismo rango a favor de los Bonistas y sin perjuicio de las Garantías Permitidas establecidas en la Condición 2 anterior.
- (d) No comprar sociedades o unidades de negocio que tengan un EBITDA negativo superior a EUR 1.000.000, o con endeudamiento financiero neto que supere tres (3) veces su EBITDA, o en cualquier país que no pertenezca a la OCDE.
- (e) No adoptar acuerdo alguno relativo a la disolución, liquidación, escisión, transformación, reducción de capital social, fusión, modificación de su objeto social o, en caso de que pueda resultar perjudicial para los Bonistas, llevar a cabo una modificación sustancial de los estatutos del Emisor o de la Garante que pueda afectar al cumplimiento de sus obligaciones bajo los Bonos, con la excepción de aquellas modificaciones

estructurales societarias que resulten de (i) una exigencia legal; o (ii) se trate de una reorganización realizada entre sociedades del Grupo Netex siempre que dicha reorganización no afecte a la solvencia del Emisor y/o de la Garante, y en caso de reorganizaciones que afecten a la Garante, se otorguen garantías personales a primer requerimiento o, en su defecto, siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran existir con el correspondiente socio minoritario, prendas de acciones o participaciones sociales sobre aquellas Filiales no participadas al 100% por el Grupo Netex.

- (f) No suscribir contratos de cobertura o derivados de cualquier índole que se hagan con fines especulativos.
- (g) No realizar pagos a favor de los Accionistas (ya sea bajo cualquier tipo de reintegro de capital o prima de emisión, dividendos, comisiones, devolución de aportaciones, amortización de principal o pago de intereses bajo préstamos de accionistas u otras distribuciones en relación con sus participaciones accionariales o cualquier concepto análogo), salvo que el Emisor cumpla con cada uno de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 siguiente, todo ello según los últimos estados financieros disponibles y que sea certificado por el auditor del Emisor.

Por lo que se refiere a la posibilidad de concesión de préstamos o líneas de crédito por parte del Emisor o cualquiera de las Filiales Materiales en su condición de prestamista o acreditante a favor de cualquiera de los Accionistas o Partes Vinculadas (según el significado de "persona o entidad vinculada" bajo el artículo 18.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades), no estarán permitidos durante la vigencia de la Operación de Financiación, con las únicas excepciones de:

- el saldo acreedor existente a 23 de diciembre de 2020 a favor del Emisor frente a Wemibono Investments, S.L. por importe de EUR 276.497, en la medida en la que dicho saldo sea íntegramente repagado al Emisor no más tarde del 31 de diciembre de 2025; y
- los préstamos o líneas de crédito que el Emisor pueda realizar a Webimono Investments, S.L. como prestataria o acreditada durante los ejercicios 2021 y siguientes, por un importe máximo de 75.000 euros en cada ejercicio, en la medida en la que los importes desembolsados bajo cada uno de estos préstamos o líneas de crédito sean asimismo íntegramente repagadas al Emisor no más tarde del 31 de diciembre de 2025.

No realizar cualquier cambio sustancial en la naturaleza del negocio del Emisor y, en general, del Grupo Netex en relación con el negocio desarrollado hasta la fecha de la Línea de Financiación Puente.

No modificar sus criterios y prácticas contables sin previa autorización al efecto de los Bonistas, salvo que la modificación de dichas prácticas tenga por objeto la aplicación de IFRS o que dicha modificación venga requerida legalmente, en cuyo caso no se requerirá autorización alguna por parte de los Bonistas.

No modificar los derechos inherentes, pertenecientes o conferidos a todas o una parte de las Acciones, salvo en los siguientes casos:

- a) Cualquier modificación de los derechos inherentes, pertenecientes o conferidos a todas o una parte de las Acciones Ordinarias que, en opinión de un experto independiente, no perjudique los intereses de los Bonistas o que no desencadene la necesidad de realizar ajuste alguno en el Precio de Conversión o si, en caso de ser necesario dicho ajuste en opinión de un experto, éste se realice en efectivo;
- b) Cualquier operación de desdoblamiento (*split*) o agrupación (*contrasplit*) de las Acciones Ordinarias, sin perjuicio de los mecanismos antidilutivos previstos en estas Condiciones;
- c) Cualquier modificación que tenga por objeto modificar el procedimiento de votación de las juntas generales de accionistas;
- d) Cualquier modificación que sea requerida por la legislación mercantil aplicable; y
- e) Cualquier modificación estatutaria para implementar lo dispuesto en los apartados a), b), c) y d) anteriores.

No acordar aumentos de capital social del Emisor que puedan perjudicar de un modo significativo los intereses de los Bonistas, todo ello sin perjuicio de las siguientes operaciones de aumento de capital que podrán adoptarse por el Emisor sin necesidad del consentimiento de los Bonistas:

- a) Cualquier aumento de capital social por importe de hasta el diez por ciento (10%) del capital social u operación equivalente por importe equivalente que tenga por objeto atender los compromisos asumidos por el Emisor bajo los planes de incentivos otorgados a favor de empleados, directivos o administradores con cargos ejecutivos del Emisor o de cualquiera de sus Filiales;
- b) Cualquier aumento de capital social del Emisor que pueda desencadenar un ajuste del Precio de Conversión conforme a lo descrito en estas Condiciones;
- c) Cualquier aumento de capital social del Emisor que pueda ser necesario como consecuencia de las Operaciones Corporativas que pueda realizar el Grupo como parte del crecimiento inorgánico del Grupo, siempre que se realicen en condiciones de mercado; y
- d) Cualquier modificación estatutaria para implementar lo dispuesto en los apartados a), b) y c) anteriores.

A los efectos del apartado c) anterior, se entiende que el aumento de capital social del Emisor se realiza en "condiciones de mercado" siempre que el precio de suscripción (nominal más prima) de la nueva acción ordinaria del Emisor sea igual o superior al precio medio ponderado por acción ordinaria del Emisor en cada uno de los sesenta (60) días de negociación consecutivos en BME Growth (o, en su caso, cualquier mercado regulado o sistema multilateral de negociación del ámbito de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo en el que las acciones ordinarias del Emisor pudiesen estar admitidos a negociación) concluidos antes de la fecha de aprobación del aumento de capital correspondiente a la Operación Corporativa objeto de financiación con dicho aumento, con un descuento máximo del veinticinco por ciento (25%).

No realizar cualquier tipo de emisión, distribución o actuación que pueda tener como efecto que las Acciones Ordinarias a las que cada Bonista pueda tener derecho en virtud del ejercicio del Derecho de Conversión no estén íntegramente desembolsadas.

No reducir el capital social del Emisor, salvo aquellas reducciones de capital que tengan por objeto el restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio neto disminuido por consecuencia de pérdidas conforme a lo establecido en los artículos 320 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, o aquellas otras reducciones de capital que puedan desencadenar un ajuste del Precio de Conversión conforme a lo descrito en estas Condiciones.

No minorar el importe contabilizado de aportaciones de socios a fondos propios, ni de las reservas de prima de emisión o de cualquier otra reserva voluntaria, salvo que dicha minoración o reparto se realice contra la emisión de nuevo capital social del Emisor.

Covenants financieros

El Emisor se obliga a cumplir con los siguientes ratios financieros, que deberán ser inferiores o superiores respectivamente a los siguientes múltiplos y que serán calculados trimestralmente y certificados por el consejero delegado o por el director financiero (CFO) del Emisor mediante la entrega de un certificado de cumplimiento de ratios (*compliance certificate*), y que, por lo que se refiere a la fecha de cálculo correspondiente a cada 30 de septiembre, asimismo deberá ser certificado por el auditor de cuentas del Emisor junto con la entrega de las cuentas anuales consolidadas e individuales del Emisor:

Período de Cálculo	Deuda Financiera Neta/EBITDA
Trimestres de ejercicio 2021	No aplicable

Trimestres de ejercicio 2022	<4,50x
Trimestres de ejercicio 2023	<4,00x
Trimestres de ejercicio 2024	<3,50x
Trimestres de ejercicio 2025	<3,50x
Trimestres de ejercicio 2026	<3,00x

Período de Cálculo	EBITDA/Intereses
Trimestres de ejercicio 2021	No aplicable
Trimestres de ejercicio 2022	> 2,00x
Trimestres de ejercicio 2023	> 3,00x
Trimestres de ejercicio 2024	> 4,00x
Trimestres de ejercicio 2025	> 5,00x
Trimestres de ejercicio 2026	>5,00x

A los efectos del cálculo de estos ratios financieros, las magnitudes empleadas tendrán el siguiente significado en base a los estados financieros consolidados del Sub-Grupo Relevante (excluyendo, por tanto, cualquier importe de los estados financieros consolidados del Emisor que provenga de la consolidación contable de cualquier Filial Fuera del Perímetro de los Bonos):

- (i) **EBITDA consolidado:** el resultado neto consolidado del Emisor, sumando amortizaciones de inmovilizado tangible e intangible, intereses de préstamos e impuestos, y restando resultados extraordinarios, tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores (*last twelve months*) a la fecha de cálculo de estos ratios financieros;
- (ii) **Deuda Financiera:** la suma de toda la deuda de las sociedades del Grupo Netex a nivel consolidado con entidades de crédito u otros acreedores financieros, financiación pública, arrendamientos financieros operativos y financieros, así como la financiación concedida bajo los Bonos que sea contabilizada como deuda en los estados financieros, evitando en cualquier caso el efecto del doble cómputo;
- (iii) **Deuda Financiera Neta (DFN):** la Deuda Financiera menos el importe de tesorería (efectivo y otros medios líquidos equivalentes que puedan transformarse en caja en un periodo igual o inferior a tres (3) meses, incluyendo importes de tesorería pignorados en garantía de importes computados como Deuda Financiera) disponible del Emisor y del resto de las sociedades del Grupo Netex;
- (iv) **Intereses:** los Intereses financieros devengados derivados de la Deuda Financiera tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores a la fecha de cálculo de estos ratios financieros.

En el supuesto de que se incumpla cualquiera de los ratios financieros acordados bajo esta Condición durante dos (2) períodos trimestrales consecutivos o en tres (3) períodos trimestrales alternativos sin ser subsanado dentro del plazo de noventa (90) días naturales después de la entrega del certificado de cumplimiento de ratios

correspondiente (cualquiera de ellos, un “**Supuesto de Incumplimiento de Ratios**”), los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), tendrán la facultad de elegir entre alguna de las siguientes alternativas:

antes de la fecha de emisión de los Bonos, no proceder a su suscripción y desembolso, y una vez emitidos los Bonos, instar el vencimiento anticipado de los Bonos de conformidad con lo estipulado en la Condición 10 (*Supuestos de Incumplimiento*) anterior; o

exigir el devengo de intereses al Tipo de Interés Aumentado en sustitución del Tipo de Interés en Efectivo, tal y como este tipo de interés se define en la Condición 3 (*Definiciones*) anterior, esto es, el tipo anual resultante de sumar el Tipo de Interés en Efectivo y un cuatro por ciento (45%) adicional; o

solicitar la conversión de los Bonos de los que cada Bonista sea titular a la fecha en que se verifique el Supuesto de Incumplimiento de Ratios.

Prescripción

Las reclamaciones de pago contra el Emisor o contra cualquier de las Garantes por los Bonos, incluyendo el importe principal y los intereses, prescribirán y quedarán sin efecto a menos que se presenten en los cinco (5) años tras la Fecha Relevante con respecto a dicho pago y, transcurrido dicho plazo, cualquier importe principal, intereses pagaderos u otras sumas no abonadas en concepto de dichos Bonos se perderán y revertirán al Emisor.

Reemplazo de los Bonos

Si un título múltiple o certificado representativo de los Bonos es robado, dañado, alterado o destruido, éste podrá ser reemplazado por otro nuevo certificado que quedará a disposición del correspondiente Bonista en el domicilio social del Emisor o en la oficina del consejero delegado del Emisor en Oleiros, A Coruña, con sujeción a la normativa aplicable y los requisitos del Mercado Bursátil Relevante, tras el pago por el Bonista demandante de los gastos en que se incurra por dicho reemplazo.

Cualquier título múltiple o certificado dañado o alterado deberá entregarse al Emisor antes de que se emita el correspondiente título múltiple o certificado que lo reemplace.

Bonistas

(a) Decisiones de los Bonistas

Se considerará que una decisión de los Bonistas referida a los Bonos bajo estas Condiciones (incluyendo la aprobación de la modificación de cualquier disposición en estas Condiciones o cualquier renuncia a un derecho bajo estas Condiciones) ha sido aprobada con el consentimiento (que deberá ser expresado por escrito) de los Bonistas que representen en cualquier momento más del sesenta y seis coma sesenta y seis por ciento (66,66%) de los Bonos entonces en circulación (la “**Mayoría de los Bonistas**”).

(b) Decisiones de los Bonistas Originales

Si en algún momento hubiera múltiples Bonistas Originales, se considerará que una decisión de los Bonistas Originales referida a los Bonos bajo estas Condiciones acerca de asuntos que afectan exclusivamente a los Bonistas Originales ha sido aprobada con el consentimiento (que podrá ser expresado por escrito) de los Bonistas Originales que representen en cualquier momento más del sesenta y seis por ciento (66,66%) de los Bonos entonces en circulación en posesión de todos los Bonistas Originales.

(c) Sindicato de Bonistas

De conformidad con lo previsto en los artículos 403 de la Ley de Sociedades de Capital y 42 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores

(la “**Ley del Mercado de Valores**”), no resulta preceptiva la constitución de un sindicato de Bonistas, dado que la emisión no tiene la condición de oferta pública de suscripción.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que uno o varios Bonistas no tuvieran la condición de inversor cualificado en el sentido establecido en el artículo 205 de la Ley del Mercado de Valores, por remisión del artículo 39.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, y de que así lo solicitaran los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), se constituirá un sindicato de bonistas de conformidad con lo establecido en los artículos 419 a 429 de la Ley de Sociedades de Capital (el “**Sindicato de Bonistas**”). En tal caso, el Emisor procederá al nombramiento de un comisario, que deberá ser persona física o jurídica con reconocida experiencia en materias jurídicas o económicas, no más tarde de los cinco (5) Días Hábiles desde la recepción de la correspondiente solicitud por parte de los Bonistas, una vez suscritos y desembolsados todos los Bonos emitidos. Con la suscripción de un Bono, el titular se convertirá automáticamente en miembro del Sindicato de Bonistas, en caso de que se hubiera constituido.

(d) Designación de observador en el órgano de administración del Emisor

Mientras cualquier Derecho de Conversión siga siendo ejercitable, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) tendrán el derecho de nombrar a una persona como observador facultado para asistir a las deliberaciones de Consejo de Administración del Emisor, con voz pero sin voto.

Para ejercer el derecho estipulado en esta Condición 15(d), la Mayoría de los Bonistas (a través de un agente designado por éstos) deberá enviar una notificación de ejercicio a la dirección corporativa del Emisor (y una copia de dicha notificación a la oficina del consejero delegado del Emisor en Oleiros, A Coruña), identificando al candidato que vaya a ocupar la posición de observador en el Consejo de Administración del Emisor.

(e) Notificación de los Bonistas

Cualquier modificación, renuncia o autorización bajo esta Condición 15 será vinculante para los Bonistas y será notificada por el Emisor a los Bonistas lo antes posible.

Garantía Solidaria

La Emisión contará en todo caso con la responsabilidad patrimonial universal del Emisor del artículo 1.911 del Código Civil y con la garantía solidaria y a primer requerimiento de la Garante.

El Emisor se obliga a que todas y cada una de las Filiales que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por el Emisor y que individualmente, a la fecha de cálculo al que se refiera el certificado indicado más abajo, representen al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante (las “**Filiales Materiales**” y cada una de ellas una “**Filial Material**”), y otras Filiales participadas al 100% por el Emisor que designe a su libre discreción el Emisor en cada momento se adhieran como garantes, pudiendo a estos efectos, incorporar o liberar sociedades garantes de manera que todas las Garantes, junto con el Emisor, representen en todo momento al menos el noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante en cada fecha de cálculo de los ratios financieros trimestrales estipulados en la Condición 12 anterior (a estos efectos, junto con Netex UK, las “**Garantes**” y cada una de ellas una “**Garante**”).

Se excluye en cualquier caso de esta obligación de adherirse como Garante a:

- (a) aquella sociedad que haya podido ser objeto de una Operación corporativa financiada mediante la suscripción y desembolso de los Bonos en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o cualquier legislación aplicable en la jurisdicción correspondiente; y

(b) cualquier Filial Fuera del Perímetro de los Bonos.

Sin perjuicio de lo anterior y en el caso que con la incorporación en su condición de Garante de todas las nuevas Filiales controladas al 100% por el Emisor no resultara suficiente para que dichos Garantes, conjuntamente con el Emisor, representen al menos el noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social, el Emisor se compromete a otorgar o hacer que la nueva Filial correspondiente otorgue una prenda sobre acciones o participaciones de otras Filiales en las que la Sociedad no controle el 100% de su capital social siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran existir con el correspondiente socio minoritario que el Emisor hará sus mejores esfuerzos por eliminar si ello fuera factible.

Dicha pignoración deberá recaer en todo caso sobre un mínimo del 51% del capital social de la nueva Filial pignorada y por un número de acciones o participaciones suficiente para cumplir con el porcentaje del noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante computando la participación objeto de pignoración en la nueva Filial correspondiente.

A los efectos de los apartados anteriores, el director financiero (CFO) Del Emisor deberá proporcionar junto con la entrega de los estados financieros trimestrales acordada bajo la Condición 11(a) anterior un certificado sobre la inexistencia de nuevas Filiales a dicha fecha o, en caso de existir, sobre el cumplimiento del referido umbral del noventa por ciento (90%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Sub-Grupo Relevante, y asimismo deberá entregarse a los Bonistas dicho certificado (incluyendo su validación por parte del auditor del Emisor) junto con la entrega de las cuentas anuales auditadas consolidadas estipulada bajo la Condición 11(a) anterior.

En virtud del carácter solidario de la Garantía Solidaria, los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán dirigirse contra el Emisor o contra cualquiera de las Garantes, o contra todas simultáneamente, sin que las reclamaciones entabladas frente a una de ellas sean obstáculo para que posteriormente puedan dirigirse contra el Emisor o contra otra u otras Garantes, conforme al artículo 1.144 del Código Civil.

Las Garantes garantizan a favor de los Bonistas, de manera incondicional, irrevocable y a primer requerimiento solidariamente entre sí y con el Emisor, el íntegro cumplimiento de las obligaciones de pago que el Emisor asuma bajo los Bonos (a estos efectos, las “**Obligaciones Garantizadas**” y la garantía solidaria y a primer requerimiento aquí referida, la “**Garantía Solidaria**”).

Esta Garantía Solidaria se otorga mediante la firma por la Garante de la Escritura Pública y, en su caso, mediante la firma de escrituras o pólizas de adhesión por otras Filiales que deban adherirse como Garantes de conformidad con esta Condición.

Notificación

Todas las notificaciones relacionadas con los Bonos serán válidas si se envían a la dirección del Bonista en cuestión especificada en el Registro.

Legislación Aplicable y Jurisdicción

(a) Legislación Aplicable

Los Bonos y cualquier obligación no contractual derivada o relacionada con ellos se regirán e interpretarán según el derecho común español.

(b) Jurisdicción

Los juzgados y tribunales de la ciudad de Madrid (España) tendrán competencia para resolver cualquier disputa que pueda surgir sobre los Bonos o en referencia a éstos (incluyendo disputas sobre obligaciones no contractuales derivadas o relacionadas con los Bonos) y, por tanto, cualquier acción legal o procedimiento derivado o relacionado con los Bonos deberá presentarse en dichos juzgados y tribunales.

Anexo 3.20

REGLAMENTO DEL SINDICATO DE BONISTAS DE LA “EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE NETEX 2021”

TÍTULO I

CONSTITUCIÓN, DENOMINACIÓN, OBJETO, DOMICILIO Y DURACIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS.

ARTÍCULO 1º. – CONSTITUCIÓN

Con sujeción a lo dispuesto en el Capítulo IV del Título XI del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), una vez se suscriban y desembolsen los Bonos, quedará constituido un sindicato de los titulares de los Bonos (los “**Bonistas**”) que integran la “*Emisión de Obligaciones Convertibles de Netex 2021*”.

Este Sindicato se regirá por el presente Reglamento, por la Ley de Sociedades de Capital, por las disposiciones de los estatutos sociales de Netex Knowledge Learning, S.A. (la “**Sociedad Emisora**”) y demás disposiciones legales vigentes.

ARTÍCULO 2º. – DENOMINACIÓN

El Sindicato se denominará “SINDICATO DE BONISTAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE NETEX KNOWLEDGE LEARNING 2021” (el “**Sindicato de Bonistas**” o el “**Sindicato**”).

ARTÍCULO 3º. – OBJETO

El Sindicato tendrá por objeto la representación y defensa de los legítimos intereses de los Bonistas frente a la Sociedad Emisora, mediante el ejercicio de los derechos que le reconocen las Leyes por las que se rigen y el presente Reglamento, para ejercerlos y conservarlos de forma colectiva, y bajo la representación que se determina en las presentes normas.

ARTÍCULO 4º. – DOMICILIO

El domicilio del Sindicato se fija en calle Icaro 44, lugar de Perillo, Municipio de Oleiros (A Coruña) CP 15172. El domicilio del Sindicato de Bonistas podrá ser trasladado por acuerdo de la Asamblea General de Bonistas.

La Asamblea General de Bonistas podrá, sin embargo, reunirse, cuando se considere oportuno, en otro lugar del municipio de Oleiros o en la ciudad de A Coruña, expresándose así en la convocatoria.

ARTÍCULO 5º. – DURACIÓN

El Sindicato estará en vigor hasta que los Bonistas se hayan reintegrado de cuantos derechos derivados de los Bonos por principal, intereses o cualquier otro concepto les correspondan.

TÍTULO II

RÉGIMEN DEL SINDICATO

ARTÍCULO 6º. – ÓRGANOS DEL SINDICATO

El gobierno del Sindicato corresponderá:

A la Asamblea General de Bonistas (la “**Asamblea General**”).

Al Comisario de la Asamblea General de Bonistas (el “**Comisario**”).

ARTÍCULO 7º. – NATURALEZA JURÍDICA

La Asamblea General, debidamente convocada y constituida, es el órgano de expresión de la voluntad de los Bonistas, con sujeción al presente Reglamento, y sus acuerdos vinculan a todos los Bonistas en la forma establecida por las Leyes.

ARTÍCULO 8º. – LEGITIMACIÓN PARA CONVOCATORIA

La Asamblea General será convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad Emisora o por el Comisario, siempre que cualquiera de ellos lo estime conveniente.

Sin perjuicio de lo anterior, el Comisario deberá convocarla cuando lo soliciten por escrito, y expresando el objeto de la convocatoria, los Bonistas que representen, por lo menos, la vigésima parte del importe total de la Emisión que no esté amortizado. En este caso, la Asamblea General deberá convocarse para ser celebrada dentro de los cuarenta y cinco (45) días siguientes a aquél en que el Comisario hubiere recibido solicitud válida al efecto.

ARTÍCULO 9º. – FORMA DE CONVOCATORIA

La convocatoria de la Asamblea General se hará, por lo menos quince días antes de la fecha fijada para su celebración, mediante (i) anuncio que se publicará en el “Boletín Oficial del Registro Mercantil” y, si se estima conveniente, en uno o más periódicos de mayor difusión nacional o internacional o (ii) notificación individual y escrita a los Bonistas.

No obstante, la Asamblea General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar de cualquier asunto de la competencia del Sindicato, siempre que estén presentes o debidamente representados los Bonistas titulares de todos los Bonos y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Asamblea General.

ARTÍCULO 10º. – DERECHO DE ASISTENCIA

Tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General los Bonistas que lo sean, con cinco días de antelación, por lo menos, a aquél en que haya de celebrarse la reunión.

Los Consejeros de la Sociedad Emisora y el Agente de Pagos de la Emisión tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General aunque no hubieren sido convocados, los cuales tendrán voz pero no voto.

ARTÍCULO 11º. – DERECHO DE REPRESENTACIÓN

Todo Bonista que tenga derecho de asistencia a la Asamblea General podrá hacerse representar por medio de otro bonista. Además, todo bonista con derecho de asistencia podrá, en caso de no poder delegar su representación en otro bonista, hacerse representar por el Comisario, de acuerdo con lo previsto en el artículo 424 bis de la Ley de Sociedades

de Capital. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Asamblea General.

ARTÍCULO 12º. – QUÓRUM DE ASISTENCIA Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS

La Asamblea General de Tenedores de Bonos quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurran a ella Bonistas que representen, por lo menos, las dos terceras partes de los Bonos de la Emisión en circulación. Caso de no concurrir el quórum suficiente en primera convocatoria, la Asamblea General podrá celebrarse en segunda convocatoria de acuerdo con lo previsto en la legislación vigente, siendo válida su constitución cualquiera que sea el número de Tenedores de Bonos concurrentes.

Los Tenedores de Bonos, constituidos en Asamblea General debidamente convocada, decidirán por mayoría absoluta de votos de los asistentes en los asuntos propios de la competencia de la Asamblea, que está facultada para tomar cualquier acuerdo en todo lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los Tenedores de Bonos y tomar toda clase de resoluciones sobre los Bonos, el ejercicio de derechos que corresponda en cada supuesto, llegar a toda clase de acuerdos con el Emisor, modificar este Reglamento, destituir y nombrar al secretario y al Comisario, y resolver cuanto proceda sobre el ejercicio de acciones y excepciones de carácter judicial y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.

Los acuerdos adoptados por la Asamblea General vincularán a todos los Bonistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.

ARTÍCULO 13º. – PRESIDENCIA DE LA ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General estará presidida por el Comisario, quien dirigirá los debates, dará por terminadas las discusiones cuando lo estime conveniente y dispondrá que los asuntos sean sometidos a votación.

ARTÍCULO 14º. – LISTA DE ASISTENCIA

El Comisario formará, antes de entrar a discutir el orden del día, la lista de los asistentes, expresando el carácter y representación de cada uno y el número de Bonos propios o ajenos con que concurren.

ARTÍCULO 15º. – FACULTADES DE LA ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General podrá acordar lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los Bonistas frente a la Sociedad Emisora; modificar, de acuerdo con la misma, los términos y condiciones de los Bonos; destituir o nombrar al Comisario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses de los Bonistas.

ARTÍCULO 16º. – IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS

Los acuerdos de la Asamblea General podrán ser impugnados por los Bonistas conforme a lo dispuesto en el artículo 427 de la Ley de Sociedades de Capital.

ARTÍCULO 17º. – ACTAS

El acta de la sesión podrá ser aprobada por la propia Asamblea General, acto seguido de haberse celebrado ésta o, en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el Comisario y al menos un Bonista designado al efecto por la Asamblea General.

ARTÍCULO 18°. – CERTIFICACIONES

Las certificaciones de las actas de los acuerdos de la Asamblea General serán expedidas por el secretario, que será la persona designada al efecto por la correspondiente Asamblea General.

ARTÍCULO 19°. – EJERCICIO INDIVIDUAL DE ACCIONES

Los Bonistas sólo podrán ejercitar individualmente las acciones judiciales o extrajudiciales que corresponda cuando no contradigan los acuerdos adoptados previamente por el Sindicato, dentro de su competencia, y sean compatibles con las facultades que al mismo se hubiesen conferido.

ARTÍCULO 20°. – GASTOS DEL SINDICATO

Los gastos normales que ocasione el sostenimiento del Sindicato correrán a cargo de la Sociedad Emisora, no pudiendo exceder en ningún caso del uno por ciento (1%) de los intereses anuales devengados por los Bonos.

TITULO III

DEL COMISARIO

ARTÍCULO 21°. – NATURALEZA JURÍDICA DEL COMISARIO

Incumbe al Comisario ostentar la representación legal del Sindicato y actuar de órgano de relación entre éste y la Sociedad Emisora.

ARTÍCULO 22°. – NOMBRAMIENTO Y DURACIÓN DEL CARGO

La Sociedad Emisora designa a Bondholders, S.L como Comisario, sin perjuicio de que la Asamblea General pueda designar a otra persona si lo considera oportuno. La retribución del Comisario será fijada por la Sociedad Emisora.

ARTÍCULO 23°. – FACULTADES

Serán facultades del Comisario:

- 1º Tutelar los intereses comunes de los Bonistas.
- 2º Convocar y presidir las Asambleas Generales.
- 3º Informar a la Sociedad Emisora de los acuerdos del Sindicato.
- 4º Vigilar el pago de los intereses y del principal.
- 5º Llevar a cabo todas las actuaciones que estén previstas realice o pueda llevar a cabo el Comisario de acuerdo con los términos y condiciones de los Bonos.
- 6º Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.
- 7º Ejercitar las acciones que correspondan al Sindicato.

8º Aceptar, en nombre y representación de los Bonistas, cualesquiera garantías, incluyendo garantías reales, otorgada a favor de los mismos y firmar cualesquiera otros documentos públicos o privados relacionados con dichas garantías que sean necesarios para su buen fin.

9º En general, las que le confiere la Ley y el presente Reglamento.

TITULO IV

DISPOSICIONES ESPECIALES

ARTÍCULO 24º.- FUNGIBILIDAD CON OTRAS EMISIONES DE BONOS

La presente Emisión de Bonos podrá ser fungible con cualesquiera otras emisiones de bonos de igual naturaleza o de nuevas emisiones o de emisiones ampliables o continuas (*tap*) de bonos del Emisor que prevean su fungibilidad con esta u otras emisiones. Las emisiones que fuesen fungibles con la presente Emisión se beneficiarán de todas las garantías con las que cuenten los Bonos integrantes de la presente Emisión y sus titulares se integrarán en el presente Sindicato de Bonistas de la presente Emisión.

ARTÍCULO 25º. – SUMISIÓN A FUERO

Para cuantas cuestiones se deriven de este Reglamento, los Bonistas, por el solo hecho de serlo, se someten, de forma exclusiva, con renuncia expresa a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles, a la jurisdicción de los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid.

* * *

Anexo 5

Propuesta de acuerdos a la Junta General de Accionistas de Netex Knowledge Learning, S.A. en relación con la Emisión

“Aprobación de la emisión de obligaciones convertibles y delegación de facultades.

*De conformidad con lo previsto en el artículo 406.2, se acuerda aprobar la ejecución de una emisión de obligaciones no garantizadas y, en su caso, convertibles en acciones de la Sociedad (los “Bonos”), en dos tramos, con un vencimiento el 31 de diciembre de 2026 (“Fecha de Vencimiento Final”), por un importe máximo de principal de tres millones de euros, con exclusión del derecho de suscripción preferente, en los términos propuestos por el consejo de administración de la Sociedad en el informe formulado en su sesión de fecha 22 de diciembre de 2020 (el “Informe”) (la “Emisión”) adjunto como **Anexo I** a la presente.*

En este sentido, en lo menester, y a los efectos de lo establecido en el artículo 414.1 de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda que las bases y modalidades de la conversión de las obligaciones que la Sociedad emita en el marco de la Emisión sean las establecidas en el apartado 3.17 del Informe. Asimismo, y tal y como se acordará en el siguiente punto del orden del día, se prevé aumentar el capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender las eventuales solicitudes de conversión asociadas a los Bonos, según propuesto en el apartado 5 del Informe. A los efectos oportunos, se deja constancia de que el plazo máximo para llevar a efecto la conversión conforme al artículo 418.2 de la Ley de Sociedades de Capital se extiende hasta el séptimo día hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final, según queda recogido en el Informe.

Asimismo, y de conformidad con lo previsto en el artículo 417.1 de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda la supresión total del derecho de preferencia de los accionistas, por así requerirlo el interés de la Sociedad, según ha quedado detalladamente justificado en el Informe.

Se acuerda ratificar y aprobar, en lo menester, todas las actuaciones llevadas a cabo hasta la fecha por los representantes y miembros del consejo de administración de la Sociedad, incluyendo al secretario no consejero, en nombre y representación de la Sociedad, en el marco de la Emisión y conforme a lo establecido en el Informe.

Finalmente, se acuerda facultar expresamente a todos los miembros del consejo de administración, así como al secretario no consejero, para que, en nombre y representación de la Sociedad, actuando individual y solidariamente, salvando incluso los supuestos de autocontratación, conflicto de intereses o multirrepresentación, ejerciten las más amplias facultades para (i) declarar la suscripción de la Emisión, (ii) completar, desarrollar, aclarar, interpretar, modificar y subsanar los términos y condiciones de la misma, (iii) elaborar y suscribir cuantas certificaciones, instancias, documentos o escritos, públicos o privados, sean precisos o necesarios en relación con la Emisión, (iv) ejecutar cuantos documentos públicos o privados fueran necesarios para el otorgamiento y/o aceptación (según el caso) de las garantías de la Emisión referidas en el Informe, en particular para la aceptación de las garantías que constituyan a favor de la Sociedad las sociedades del Grupo Netex en el marco de la Emisión, (v) negociar y suscribir, en su caso, un contrato con el Comisario de los Bonistas y (vi) en general, realizar cuantas acciones sean necesarias y convenientes para el buen fin de la Emisión y llevar a cabo cualesquiera

trámites y suscribir cuantos documentos públicos o privados sean precisos para la más plena ejecución del presente acuerdo y en los términos más amplios, incluyendo su acceso a los Registros en que deban inscribirse.

Aumento del capital social con delegación en el consejo de administración al amparo de lo dispuesto en el artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital.

*Con el objeto de atender las eventuales solicitudes de conversión de los Bonos en acciones de la Sociedad en el marco de la Emisión, se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad, actualmente fijado en el importe de 1.609.890 euros, por un importe total máximo de 3.000.0000 euros, mediante la emisión de, como máximo 857.143 nuevas acciones de la Sociedad, de valor nominal veinticinco de euro (0,25€) cada una y una prima de emisión igual a la diferencia entre el precio de conversión de los Bonos que corresponda y el citado valor nominal, todas ellas de la misma clase y serie que las actualmente existentes, por lo que atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación (el “**Aumento de Capital**”).*

De conformidad con lo anterior, y al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda delegar en el consejo de administración de la Sociedad, en sus más amplios términos y con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, las siguientes facultades:

- (i) señalar la fecha en que la ejecución del Aumento de Capital que corresponda deba llevarse a efecto;*
- (ii) determinar la fecha en la que el Aumento de Capital que corresponda deba ejecutarse;*
- (iii) ejecutar el Aumento de Capital, en una o varias veces, con la posibilidad de declaración de su suscripción incompleta de conformidad con lo previsto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, limitándolo a la cantidad que en cada caso corresponda a las acciones efectivamente suscritas y desembolsadas, quedando sin efecto en cuanto al resto;*
- (iv) modificar, en una o varias veces, el artículo 6º de los estatutos sociales de la Sociedad, relativo al capital social, para adaptarlo a la nueva cifra resultante de la ejecución del Aumento de Capital;*
- (v) redactar y publicar cuantos anuncios resulten necesarios o convenientes;*
- (vi) solicitar la incorporación a negociación de las acciones que se emitan por la Sociedad en el marco del Aumento de Capital Social en el segmento de Empresas en Expansión de BME Growth;*
- (vii) en general, realizar cuantas actuaciones fueren necesarias o convenientes para llevar a cabo la ejecución y formalización e inscripción del Aumento de Capital, ante cualesquiera entidades y organismos públicos o privados, españoles o extranjeros y, particularmente ante el Registro Mercantil, incluidas las de*

formalización en escritura pública del acuerdo, y las de aclaración, complemento o subsanación de defectos u omisiones que pudieran impedir u obstaculizar la plena efectividad del acuerdo y su inscripción en el Registro Mercantil.”