Anexo 1

Acuerdo de formulación de la oferta adoptado por el consejo de administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. el 15 de mayo de 2024.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

HV9334119

11/2023

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ
NOTARIO
C\ SERRANO, 58 2ºA
Telef. 91 431 45 97—Fax 91 577 32 21
MADRID

ESCRITURA DE ELEVACIÓN A PÚBLICO DE ACUERDOS SOCIALES A INSTANCIA DE LA SOCIEDAD "JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.". PODER ESPECIAL. ----------

NÚMERO MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y UNO. ----------

En Madrid, mi residencia, a diez de junio de dos mil veinticuatro. ----------

Ante mí, **IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ**, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio. ----------

==========**COMPARECE**==========

DON ENRIQUE GONZALO NIETO BRACKELMANNS, [redacted] con domicilio a estos efectos en calle Príncipe de Vergara 187, 28002 Madrid, y con Documento Nacional de Identidad número [redacted], vigente. ----------

==========**INTERVIENE**==========

En nombre y representación de la sociedad de nacionalidad española **"JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A."**, (la **"Sociedad"** o **"JSS"**), con N.I.F. A-88020953, con nacionalidad española, de duración indefinida, domiciliada en Madrid, calle Serrano, número 41, planta 4, constituida mediante escritura

otorgada el día 31 de enero de 2018, ante el Notario de Madrid Don José Luis Martínez-Gil Vich, con el número 302 de su protocolo, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 37.114, Folio 166, Sección 8ª, Hoja número M-662.459.-----

Yo, el Notario, he realizado, en la sede electrónica de la Agencia Tributaria, la consulta correspondiente a la vigencia del NIF anteriormente indicado, sin que se haya obtenido un resultado negativo.----------

El código C.N.A.E. (Clasificación Nacional de Actividades Económicas) de la Sociedad es el 6820 - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.

Manifiesta el compareciente que el objeto social de la representada entidad es el que actualmente publica el Registro Mercantil, sin que tenga conocimiento de que el mismo haya sido sustituido o modificado a la fecha de este otorgamiento. A mayor abundamiento he realizado yo, el Notario, la oportuna visita al sitio web www.registradores.org del Registro Mercantil, efectuando la consulta correspondiente con la oportuna impresión en papel que queda incorporada junto a esta matriz.--------

Su representación y facultades para el presente otorgamiento resultan de su cargo de **Secretario no**

miembro del Consejo de Administración, cargo para el que ha sido nombrado en virtud de los acuerdos adoptados por el consejo de administración de la compañía de fecha 11 de mayo de 2021, y que fueron objeto de elevación a público en virtud de escritura autorizada por el Notario de Madrid, Ignacio Paz-Ares Rodríguez, el día 11 de junio de 2021, número 2009 de orden de su protocolo, que consta debidamente inscrita en el Registro Mercantil, inscripción 13ª.-

A los efectos del presente otorgamiento, el compareciente me hace entrega, para que incorpore a esta matriz, de una certificación comprensiva de los acuerdos adoptados por el consejo de administración, siguiendo el procedimiento de votación por escrito y sin sesión, sin que ninguno de ellos se opusiera al mismo, y habiéndose recibido dentro del plazo previsto en el artículo 100.3 del Reglamento del Registro Mercantil, comunicaciones escritas de todos ellos, con efectos al día 15 de mayo de 2024; certificación expedida por el Secretario no consejero, el propio compareciente, Don Enrique

Gonzalo Nieto Brackelmanns, con el visto bueno del Presidente, Don Jose María Rodríguez-Ponga Linares, cuyas firmas legitimo.----------

El presidente Don José María Rodríguez-Ponga Linares, ha sido nombrado consejero y designado presidente, en virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas y por el Consejo de Administración, con fechas 10 y 11 de mayo de 2021, respectivamente, y que han sido objeto de elevación a público en virtud de escritura autorizada por el Notario de Madrid, Ignacio Paz-Ares Rodríguez, el día 11 de junio de 2021, número 2009 de orden de su protocolo, que consta debidamente inscrita en el Registro Mercantil, inscripción 13ª

Manifiesta el compareciente, según interviene, que no ha variado la capacidad ni la personalidad jurídica de su representada Sociedad, que sigue siendo plena, y que las facultades conferidas a su favor, no han sido revocadas, limitadas o condicionadas en modo alguno.----------

En cumplimiento del mandato establecido en el artículo 98.1 de la Ley 24/2001 y con los efectos previstos en su párrafo 2°, hago constar que considero y califico al compareciente como suficientemente legitimado en la representación

indicada, para otorgar la presente escritura de elevación a público de acuerdos sociales, por considerar, que por su expresado cargo, ostenta representación bastante para otorgar y formalizar la presente escritura en los términos y condiciones estipulados en este instrumento público.----------

En relación con la Ley 10/2010, de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, y el Reglamento que la desarrolla aprobado por RD 304/2014 de 5 de mayo, la señora compareciente manifiesta que la situación de titularidad real de la sociedad por el mismo representada ha sido declarada en acta autorizada por el Notario de Madrid, Don Carlos de Prada Guaita, el día 4 de octubre de 2021, con el número 1.284 de orden de protocolo, manifestando que no ha variado desde entonces.----------

Consultada la Base de Datos del Sistema Integrado de Gestión del Notariado, la información que allí consta es coincidente con lo anteriormente expuesto.----------

TIENE, a mi juicio, la capacidad y discernimiento necesario para otorgar la presente escritura, calificada en el epígrafe precedente, y al efecto.----------

==========OTORGA==========

A.- ELEVACIÓN A PÚBLICO DE ACUERDOS SOCIALES.-

Que deja elevados a público los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha, 15 de mayo de 2024 respectivamente, que constan transcritas en la certificación que ha quedado unida a esta matriz que se eleva a público por medio de la presente y se da por reproducida en su integridad, y en virtud de las cuales:----------

PRIMERO.-Realización de una oferta pública voluntaria de adquisición sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A.----------

El Consejo de Administración acuerda por unanimidad promover una oferta pública de adquisición voluntaria (la "**Oferta**") sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad española Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (la "**Sociedad Afectada**"), que se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia

("**Bolsas de Valores**"), en los términos y condiciones establecidos a continuación y de conformidad con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la "**Ley del Mercado de Valores**"), en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el "**Real Decreto 1066/2007**") y demás legislación aplicable, todo ello en los términos y condiciones que se recogen en la certificación adjunta, los cuales se dan aquí por íntegramente reproducidos.----------

SEGUNDO.- Poderes.----------

Se acuerda conferir **poder especial**, tan amplio y suficiente como en derecho sea necesario, en favor de las siguientes personas (los "**Apoderados**"):----

- **D. Jose María Rodríguez-Ponga Linares,** [redacted] ----------
- **D. Enrique Gonzalo Nieto Brackelmanns,** [redacted]

[redacted]----------

- **D.ª Sofía Terol Cháfer,** [redacted]

[redacted] y----------

- **D. Gorka Atutxa Bernaola,** [redacted]

[redacted]----------

Para que cualquiera de los Apoderados pueda, solidaria e indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad -incluso cuando incurra en la figura jurídica de la autocontratación (tanto propia como impropia, por actuar el Apoderado como representante también de otras partes) o exista conflicto de intereses- en los términos y condiciones que el Apoderado estime convenientes, llevar a cabo las actuaciones que constan en la certificación adjunta, las cuales se dan aquí por íntegramente reproducidas.----------

PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL.- Los datos personales de los intervinientes serán tratados por el Notario autorizante, cuyos datos de contacto figuran en el presente documento. Si se facilitan datos de personas distintas de los intervinientes, dichos intervinientes son responsables de haberles informado previamente de todo lo previsto en el artículo 14 del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD).----------

La finalidad del tratamiento es realizar las actividades propias de la función pública notarial, de las que puede derivarse la existencia de decisiones automatizadas, autorizadas por la Ley, llevadas a cabo por las Administraciones Públicas competentes, incluida la elaboración de perfiles para la prevención e investigación en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo. Asimismo, los datos serán tratados por la Notaría para la facturación y gestión de clientes.----------

A los efectos indicados, se realizarán las

comunicaciones de datos previstas en la Ley a las Administraciones Públicas competentes.----------

Los datos se conservarán durante los plazos previstos en la normativa aplicable y, en cualquier caso, mientras se mantenga la relación con el interesado. Los intervinientes tienen derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación, su supresión, su portabilidad y la limitación de su tratamiento, así como oponerse a este. Frente a cualquier eventual vulneración de derechos, puede presentarse una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos, cuyos datos de contacto son accesibles en www.aepd.es.--------

Leída por mí esta escritura, advertido el compareciente de su derecho, declara haberla leído íntegramente por sí, y enterado de su contenido, consiente, otorga y firma conmigo el Notario, que doy fe de haberme asegurado de la identidad personal del compareciente por el documento de identidad reseñado en la comparecencia, de que, a mi juicio, el compareciente, según interviene, tiene capacidad y legitimación suficiente para el otorgamiento de la presente escritura (en los términos antes referidos), el consentimiento ha sido libremente prestado, y el otorgamiento de la presente escritura

TIMBRE DEL ESTADO

HV9334124

11/2023

IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

se adecua a la legalidad y a la voluntad debidamente informada del otorgante e interviniente y de todo lo demás contenido en este instrumento público, extendido en seis folios de papel timbrado de uso exclusivamente notarial, el presente, y los cinco anteriores correlativos en orden, de la misma serie, cuya expresión informática queda incorporada bajo el mismo número, en el correspondiente protocolo electrónico, yo el Notario, Doy fe.----------

Está la firma del compareciente. Signado.- IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ.- Rubricados y sellado.

Aplicación Arancel. Disposición Adicional 3ª. Ley 8/89
DOCUMENTO SIN CUANTIA

DOCUMENTOS UNIDOS: ----------

Información Mercantil Interactiva de los Registros Mercantiles de España

Registro Mercantil de MADRID

Expedida el día: 04/06/2024 a las 17:26 horas.

Para cualquier consulta respecto a la petición que acaba de realizar recuerde el número de solicitud asignado:

Nº Solicitud: **H74TU98N**

Índice de epígrafes solicitados :

- Datos generales
- Asientos de presentación vigentes
- Situaciones especiales
- Administradores y cargos sociales

Datos generales

Denominación:
JSS REAL ESTATE SOCIMI SA

Página web corporativa:
www.jssrealestatesocimi.com

Inicio de operaciones:
31/01/2018

Domicilio social:
C/ SERRANO 41 - PLANTA 4 MADRID 28-MADRID

Duración:
Indefinida

N.I.F.:
A88020953 EUID: ES28065.081700542

Código LEI:
959800Y4QV7A4Z32RU51

Datos registrales:
Hoja M-662459 Tomo 37114 Folio 175 IRUS: 1000300559350

Objeto social:
a) La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido. b) La tenencia de participaciones en

el capital de sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario ('SOCIMIs') o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquellas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios. c) La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre por la que se regulan las SOCIMIs. d) La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro. Junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 por 100 de las rentas de la Sociedad en cada periodo impositivo (incluyendo, sin limitación, operaciones inmobiliarias distintas de las mencionadas en los apartados (a) a (d) anteriores), o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la ley aplicable en cada momento.

C.N.A.E.:

6820 - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia

Estructura del órgano:

Consejo de administración

Entidad encargada de la llevanza del registro contable:

SOCIEDAD DE GESTION DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES SA -IBERCLEAR-, con NIF A82695677, ejerciendo desde 07/09/2020

Último depósito contable:

2022

Asientos de presentación vigentes

Diario de documentos:

Datos actualizados el 04/06/2024, a las 17:00 horas

Diario/Asiento: No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de cuentas:

Datos actualizados el 04/06/2024, a las 17:00 horas

Diario/Asiento: No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de libros:

Datos actualizados el 04/06/2024, a las 17:00 horas

Diario/Asiento: No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de auditores y expertos:

Datos actualizados el 04/06/2024, a las 17:00 horas

Diario: 35 **Asiento:** 1851 **Fecha de presentación:** 19/10/2023 Este documento se encuentra retirado por el interesado desde el día 06/11/2023

Situaciones especiales

No existen situaciones especiales

Administradores y cargos sociales

Nombre:
DE MATTOS LEONARDO GUARANHA RIBEIRO

DNI:
[redacted]

Cargo:
Consejero

Fecha de nombramiento:
07/09/2020

Duración:
07/09/2024

Inscripción:
11

Fecha de inscripción:
18/09/2020

Fecha de la escritura:
08/09/2020

Notario/Certificante:
RODRIGUEZ MARTIN ROCIO

Residencia:
MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2020/1395

Nombre:
NEEFS RONNIE

DNI:
[redacted]

Cargo:

HV9334126

11/2023

Consejero

Fecha de nombramiento:
07/09/2020

Duración:
07/09/2024

Inscripción:
11

Fecha de inscripción:
18/09/2020

Fecha de la escritura:
08/09/2020

Notario/Certificante:
RODRIGUEZ MARTIN ROCIO

Residencia:
MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2020/1395

Nombre:
RODRIGUEZ PONGA LINARES JOSE MARIA

DNI:
[redacted]

Cargo:
Consejero

Fecha de nombramiento:
10/05/2021

Duración:
20/05/2025

Inscripción:
13

Fecha de inscripción:
24/06/2021

Fecha de la escritura:
11/06/2021

Notario/Certificante:
PAZ-ARES RODRIGUEZ IGNACIO

Residencia:

MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2021/2009

Nombre:
RODRIGUEZ PONGA LINARES JOSE MARIA

DNI:
[redacted]

Cargo:
Presidente

Fecha de nombramiento:
11/05/2021

Duración:
11/05/2026

Inscripción:
13

Fecha de inscripción:
24/06/2021

Fecha de la escritura:
11/06/2021

Notario/Certificante:
PAZ-ARES RODRIGUEZ IGNACIO

Residencia:
MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2021/2009

Nombre:
NIETO BRACKELMANNS ENRIQUE GONZALO

DNI:
[redacted]

Cargo:
Secretario no consejero

Fecha de nombramiento:
11/05/2021

11/2023

HV9334127

Duración:
Indefinida

Inscripción:
13

Fecha de inscripción:
24/06/2021

Fecha de la escritura:
11/06/2021

Notario/Certificante:
PAZ-ARES RODRIGUEZ IGNACIO

Residencia:
MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2021/2009

Nombre:
TEROL CHAFER SOFIA

DNI:
[redacted]

Cargo:
Vicesecretario no consejero

Fecha de nombramiento:
11/05/2021

Duración:
Indefinida

Inscripción:
13

Fecha de inscripción:
24/06/2021

Fecha de la escritura:
11/06/2021

Notario/Certificante:
PAZ-ARES RODRIGUEZ IGNACIO

Residencia:
MADRID - MADRID

Número de protocolo:
2021/2009

De conformidad con el artículo 145.1 del Reglamento del Registro Mercantil, el nombramiento de administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Esta información se expide con referencia a los datos incorporados al archivo informático del Registro Mercantil y tiene un valor meramente informativo. En caso de discordancia prevalece el contenido de asientos registrales sobre el índice llevado por procedimientos informáticos. La Certificación expedida por el Registrador Mercantil será el único medio para acreditar fehacientemente el contenido de los asientos y demás documentos archivados o depositados en el Registro (Artículo 77 del Reglamento del Registro Mercantil).

INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

Responsable del Tratamiento: Registrador-a/Entidad que consta en el encabezado del documento. Para más información, puede consultar el resto de información de protección de datos.

Finalidad del tratamiento: Prestación del servicio registral solicitado incluyendo la práctica de notificaciones asociadas y en su caso facturación del mismo, así como dar cumplimiento a la legislación en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que puede incluir la elaboración de perfiles.

Base jurídica del tratamiento: El tratamiento de los datos es necesario: para el cumplimiento de una misión realizada en interés público o en el ejercicio de poderes públicos conferidos al registrador, en cumplimiento de las obligaciones legales correspondientes, así como para la ejecución del servicio solicitado

Derechos: La legislación hipotecaria y mercantil establecen un régimen especial respecto al ejercicio de determinados derechos, por lo que se atenderá a lo dispuesto en ellas. Para lo no previsto en la normativa registral se estará a lo que determine la legislación de protección de datos, como se indica en el detalle de la información adicional. En todo caso, el ejercicio de los derechos reconocidos por la legislación de protección de datos a los titulares de los mismos se ajustará a las exigencias del procedimiento registral.

Categorías de datos: Identificativos, de contacto, otros datos disponibles en la información adicional de protección de datos.

Destinatarios: Se prevé el tratamiento de datos por otros destinatarios. No se prevén transferencias internacionales.

Fuentes de las que proceden los datos: Los datos puede proceder: del propio interesado, presentante, representante legal, Gestoría/Asesoría.

Resto de información de protección de datos: Disponible en https://www.registradores.org/politica-de-privacidad-servicios-registrales en función del tipo de servicio registral solicitado.

CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO

OCP NOTARIADO
ÓRGANO CENTRALIZADO DE PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES

INFORME DE TITULARIDAD REAL DE PERSONAS JURÍDICAS

[redacted]

SOCIEDAD CONSULTADA

[redacted]

NIF: A88020953

Razón Social: JSS REAL ESTATE SOCIMI SA

La persona jurídica de cuya titularidad real nos solicita información consta en las bases de datos de el Consejo General del Notariado como entidad susceptible de aplicación de medidas simplificadas de diligencia debida (art. 15 del RD 304/2014, de 5 de mayo). Por ello, tal y como establece el artículo 17 de dicho RD y en función del riesgo, podrían ser aplicables una o varias de las medidas contenidas en el número 1 (letras a - d).

ancert

11/2023

TIMBRE DEL ESTADO

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HV9334128

Consulta por NIF de Entidades Jurídicas

Datos Identificativos

El asterisco * indica que es imprescindible completar este dato

* NIF

A88020953

Consultar

NIF: A88020953

Nombre o Razón Social: JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

Delegación: 28 MADRID

Municipio: MADRID

Avisos

La finalidad de este servicio es posibilitar la validación de los datos identificativos de los contribuyentes y facilitar así el correcto cumplimiento de las obligaciones tributarias. El posible uso para otras finalidades o el abuso de este servicio podrá suponer el bloqueo del acceso al mismo, de forma temporal o permanente.

TIMBRE DEL ESTADO

HV9334129

11/2023

IGNACIO PAZ-GÓMEZ · NOTARIO DE MADRID ·

CERTIFICACIÓN DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

En Madrid, a 3 de junio de 2024, D. Enrique Nieto Brackelmanns, Secretario no consejero del Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (la "**Sociedad**"), con domicilio en calle de Serrano 41, planta 4ª, 28001 Madrid, España e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 37114, Folio 175, Sección 8ª, Hoja M-662459, y con N.I.F. A88020953,

CERTIFICO

I. Que, según consta en el acta del Consejo de Administración de fecha 15 de mayo de 2024, aprobada en legal forma por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, esto es, D. Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos, D. Ronnie Neefs y D. José María Rodríguez-Ponga Linares, siguiendo el procedimiento de votación por escrito y sin sesión, sin que ninguno de ellos se opusiera al mismo, y habiéndose recibido en esta secretaría, dentro del plazo previsto en el artículo 100.3 del Reglamento del Registro Mercantil, comunicaciones escritas de todos ellos, el Consejo adoptó en el domicilio social los acuerdos que se relacionan a continuación, con efectos al día 15 de mayo de 2024, fecha de recepción del último de los votos emitidos. El Acta ha sido firmada por el Presidente del Consejo de Administración y por el Secretario no miembro del Consejo de Administración.

II. Que, entre otros que no lo contradicen, el Consejo de Administración adoptó por unanimidad los siguientes acuerdos transcritos por extracto a continuación, que fueron regular y válidamente adoptados, sin que dichos acuerdos hayan sido en modo alguno revocados o enmendados:

*"**PRIMERO.- Realización de una oferta pública voluntaria de adquisición sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A.***

*El Consejo de Administración acuerda por unanimidad promover una oferta pública de adquisición voluntaria (la "**Oferta**") sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad española Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (la "**Sociedad Afectada**"), que se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia ("**Bolsas de Valores**"), en los términos y condiciones establecidos a continuación y de conformidad con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la "**Ley del Mercado de Valores**"), en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el "**Real Decreto 1066/2007**") y demás legislación aplicable:*

*1. **Oferta pública voluntaria de adquisición del 100% de las acciones de la Sociedad Afectada***

La Oferta se formulará sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Afectada, que a la presente fecha ascienden a 28.429.376 acciones ordinarias de 10,00 euros de valor nominal cada una.

La Sociedad Afectada mantiene 2.548.631 acciones propias en autocartera, representativas de un 8,965% del capital. Del total de acciones en autocartera, 102.196 acciones, representativas de un 0,359% del capital, están reservadas para ser entregadas a empleados y directivos de la Sociedad Afectada en ejecución de planes de incentivos que se encuentran en vigor. Por otro lado, la Sociedad Afectada se ha comprometido a no aceptar la Oferta respecto del resto de acciones que la Sociedad Afectada mantiene

en autocartera, esto es, 2.446.435 acciones, representativas de un 8,605% del capital, y a proponer a la junta general su amortización antes de la finalización de la Oferta, de acuerdo con los compromisos asumidos por su consejo de administración.

Por consiguiente, una vez formalizada la amortización de dichas acciones, la Oferta se dirigiría a la totalidad de acciones restantes en circulación, esto es, 25.982.941 acciones, representativas de un 91,395% del capital social actual.

Dado que, de conformidad con la información pública disponible, en la actualidad, la Sociedad Afectada no tiene emitidos derechos de suscripción preferente, bonos u obligaciones convertibles en acciones o valores canjeables, la Oferta no se dirigirá a tales valores o instrumentos.

2. Contraprestación ofrecida por los valores a los que se dirige la Oferta

(i) Precio de la Oferta

*La Oferta se formula como compraventa y la contraprestación de la Oferta será de 8,61 euros por acción (el "**Precio de la Oferta**"). En consecuencia, el importe máximo a desembolsar por la Sociedad asciende a 244.776.927,36 euros (223.713.122,01 euros tras la amortización de las acciones en autocartera señaladas en el subapartado 1 anterior, la "**Contraprestación Total**"). El importe que finalmente sea abonado por la Sociedad dependerá de las eventuales aceptaciones de la Oferta.*

El Precio de la Oferta será hecho efectivo en su totalidad en metálico y su abono se realizará al contado en el momento de liquidarse la Oferta.

El Precio de la Oferta será pagadero íntegramente mediante fondos propios de la Sociedad.

La Contraprestación Total de la Oferta se financiará con cargo a un aumento de capital que se someterá a la aprobación de la Junta General.

Tal y como se detalla en el punto 3 siguiente, la Oferta queda sometida, entre otros, a la condición de recepción por parte de la Sociedad de aceptaciones relativas al 50% más una acción del capital social emitido de la Sociedad Afectada.

En consecuencia, en el caso de que la Oferta tenga un resultado positivo, no será necesaria la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones de carácter obligatorio, en virtud de lo previsto en el apartado f) del artículo 8 del Real Decreto 1066/2007 si la Oferta es aceptada por titulares de valores que representen al menos el 50% de los derechos de voto a los que va dirigida, excluyendo del cómputo los que ya obraran en poder de la Sociedad y los que correspondan a accionistas que hayan comprometido su aceptación.

(ii) [...]

(iii) Ajustes al Precio de la Oferta

*El Precio de la Oferta ha sido calculado sobre la base de que, si la Sociedad Afectada realiza un reparto de dividendos, reservas, primas o cualquier otro tipo de distribución a sus accionistas con anterioridad a la liquidación de la Oferta (en cada caso, una "**Distribución**"), el Precio de la Oferta se reducirá por importe igual al importe bruto por acción de la Distribución, en los términos del artículo 33.1 del Real Decreto 1066/2007, siempre que la fecha de publicación del resultado de la Oferta en los boletines de cotización de las Bolsas de Valores coincida o sea posterior a la fecha ex-dividendo para dicha Distribución.*

(iv) Exclusión de negociación y venta forzosa

La Sociedad tiene intención de que las acciones de la Sociedad Afectada continúen cotizando en las bolsas de valores españolas y no tiene previsto promover ni proponer su exclusión de negociación. Sin perjuicio de lo anterior, en el supuesto de que se cumplan los requisitos previstos en el párrafo primero del artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007, la Sociedad podría ejercitar el derecho de venta forzosa de las restantes acciones de la Sociedad Afectada (squeeze-out) al precio al que se liquide la Oferta, ajustado según lo arriba previsto.

3. Condiciones de la Oferta

De conformidad con lo previsto en el artículo 13 del Real Decreto 1066/2007, la Oferta estará sujeta a las siguientes condiciones:

(i) Que la Oferta sea aceptada por titulares de valores que representen al menos el 50% del capital de la Sociedad afectada más una acción.

(ii) Aprobación la Oferta por parte de la junta general de la Sociedad a los efectos del artículo 160.f) de la Ley de Sociedades de Capital.

A este respecto, el Consejo de Administración ha acordado convocar junta general de accionistas de la Sociedad y someter a su aprobación la autorización para realizar la Oferta a los efectos señalados bajo el punto segundo del Orden del Día.

4. Presentación de la Oferta

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, la Oferta está sujeta a la previa autorización por parte de la CNMV.

La solicitud de autorización de la Oferta, junto con el correspondiente folleto explicativo y demás documentación accesoria, se presentarán a la CNMV conforme a lo previsto en la normativa aplicable.

5. Suscripción de compromiso irrevocable

No está prevista la suscripción de compromisos irrevocables en el contexto de la Oferta.

6. Apoderamientos

Se acuerde conferir poder especial, tan amplio y suficiente como en derecho sea necesario, en favor de las siguientes personas (los "Apoderados"):

- *D. Jose Maria Rodriguez-Ponga Linares* [redacted]
- *D. Enrique Gonzalo Nieto Brackelmanns* [redacted]
- *D.ª Sofía Terol Chaler* [redacted]
- *D. Gorka Alutxa Bernaola* [redacted]

para que cualquiera de los Apoderados pueda, solidaria e indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad –incluso cuando incurra en la figura jurídica de la autocontratación (tanto propia como impropia, por actuar el Apoderado como representante también de otras partes) o exista conflicto de intereses– en los términos y condiciones que el Apoderado estime convenientes, llevar a cabo las siguientes actuaciones:

(i) llevar a cabo todas las actuaciones y ejecutar y negociar tantos documentos, públicos o privados, como sean necesarias o convenientes, incluyendo sin limitación la ejecución de contratos o acuerdos para la preparación, financiación, lanzamiento y ejecución de la Oferta y la contratación y negociación del engagement letter con cualesquiera asesores o expertos independientes para que asesoren a la Sociedad en relación con la Oferta;

(ii) negociar y ejecutar y/o elevar a público cualesquiera acuerdos o documentos sean necesarios o convenientes para la ejecución de la Oferta, bajo las condiciones que considere oportunas, por ejemplo, suscribir acuerdos o contratos con la Sociedad Afectada así como sus accionistas o miembros del equipo directivo;

(iii) a los efectos de poder presentar la Oferta y asegurar la ejecución y pago de la contraprestación correspondiente así como de los compromisos asumidos en los acuerdos referidos en el apartado 5 anterior y en cualesquiera otros contratos a suscribir con los accionistas o el equipo directivo de la Sociedad Afectada, aportar los fondos necesarios y otorgar, constituir, liberar, modificar, ratificar extender, ampliar, ceder o novar las garantías necesarias (incluyendo a efectos ilustrativos pero no limitativos garantías personales, prendas, con o sin desplazamiento, hipotecas y cualesquiera otros tipos de garantías reales o personales y contragarantías, en caso de que fueran necesarias) para asegurar el cumplimiento de las obligaciones resultantes de la Oferta y de los contratos con ella relacionados por la Sociedad, y en relación con la citada facultad, ejecutar los documentos y garantías necesarios;

(iv) tomar medidas y ejecutar o suscribir cartas comunicaciones, declaraciones, contratos, side letters o documentos públicos o privados en relación con la Oferta como sean necesarios, en los términos y condiciones que considere oportunos, incluyendo la comparecencia ante autoridades administrativas y cualesquiera otros entes públicos o privados;

(v) suscribir y enviar a la CNMV el anuncio previo o la solicitud de autorización de la Oferta, así como formalizar los anuncios que sean preceptivos conforme a la legislación vigente para dar cumplida información de los términos de la Oferta y del desarrollo de la misma, y, en su caso, de la decisión de la Sociedad de proceder a la compra forzosa de las acciones de aquellos accionistas de la Sociedad Afectada que no hayan aceptado la Oferta, cuya ejecución conllevará la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Afectada;

(vi) desarrollar la presente decisión determinando los restantes términos y condiciones de la Oferta en todo lo no expresamente previsto, en particular la determinación del plazo para la aceptación de la Oferta y, en caso de que resultase necesario o conveniente, revisar y

ajustar el Precio de la Oferta de conformidad con lo previsto en el apartado 2(ii) anterior; incluyendo la adaptación del contenido de este acuerdo para atender los requerimientos, incluso no formales, de la CNMV, el Registro Mercantil o cualquier otra autoridad o registro público o administrativo;

(vii) presentar ante las autoridades administrativas y supervisoras las correspondientes solicitudes de autorización de la Oferta, en particular ante la CNMV;

(viii) redactar, suscribir y presentar el correspondiente folleto explicativo (junto con sus anexos) en cumplimiento de lo previsto en los artículos 17 y 20 del Real Decreto 1066/2007, conforme al formato dispuesto en el Anexo del citado Real Decreto, asumiendo en nombre de la Sociedad la responsabilidad del contenido del mismo, y redactar, suscribir y presentar cuantos suplementos al mismo sean precisos, así como la restante documentación soporte que resulte precisa conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, incluyendo la presentación de cuanta información adicional o documentación complementaria sea requerida, solicitando su verificación y registro ante las autoridades administrativas pertinentes y, en particular, ante la CNMV;

(ix) presentarse ante, reunirse con, negociar con y realizar toda actuación o declaración pertinente ante la CNMV o cualquier organismo que resulte competente para el buen fin de la Oferta, pudiendo a estos efectos asumir los compromisos y efectuar las declaraciones que sean necesarias o estimen oportunas a los indicados fines, con las más amplias facultades para ello;

(x) publicar cuantos anuncios relativos a la Oferta fueran necesarios o convenientes;

(xi) requerir a los titulares de acciones de la Sociedad Afectada que no hubiesen acudido a la Oferta, en caso de que se den los presupuestos para ello, para que procedan a su venta forzosa de conformidad con los requisitos y el procedimiento establecidos en los artículos 47 y 48 del Real Decreto 1066/2007, llevando a cabo todas las actuaciones necesarias o convenientes para la efectividad de la compraventa forzosa en los términos legalmente previstos, cuya ejecución conllevará la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Afectada;

(xii) designar la sociedad o sociedades (o agencia o agencias) de valores que deban intervenir por parte de la Sociedad en la gestión, intermediación y liquidación de la Oferta;

(xiii) prestar las garantías exigidas para la Oferta (y, en su caso, solicitar las reducciones de las garantías que procedan así como el levantamiento de las mismas, una vez concluida la Oferta), solicitando los avales bancarios precisos para ello o constituyendo los depósitos de efectivo correspondientes, ofreciendo y, en su caso, constituyendo las contragarantías precisas (sean personales o reales), y quedando facultados para asumir cuantas obligaciones y compromisos se estipulen en la correspondiente operación de

contragarantía, firmando al efecto los documentos privados y públicos que sean necesarios o convenientes;

(xiv) prestar las garantías exigidas para ejercitar, en su caso, el derecho de compraventa forzosa (y, en su caso, solicitar las reducciones de las garantías que procedan así como el levantamiento de las mismas, una vez concluida la compraventa forzosa), solicitando si fuera el caso los avales bancarios precisos para ello o constituyendo los depósitos de efectivo correspondientes, ofreciendo y, en su caso, constituyendo las contragarantías precisas, y quedando facultados para asumir cuantas obligaciones y compromisos se estipulen en la correspondiente operación de contragarantía, firmando al efecto los documentos privados y públicos que sean necesarios o convenientes;

(xv) renunciar a las condiciones de eficacia de la Oferta si lo estiman conveniente;

(xvi) desistir de la Oferta en los supuestos previstos en el Real Decreto 1066/2007;

(xvii) llevar a cabo todas las actuaciones que sean necesarias o convenientes para la obtención de cuantos permisos, autorizaciones y consentimientos sean precisos para el buen fin de la Oferta así como, en su caso, de la posterior compraventa forzosa y subsecuente exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Afectada, incluyendo autorizaciones de cualquier autoridad que pudiera resultar competente en relación con la Oferta y, en su caso, la posterior compraventa forzosa y subsecuente exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Afectada, ya sea de ámbito nacional o supranacional, de acuerdo con lo previsto en la legislación española y extranjera aplicable al efecto;

(xviii) comparecer ante cualesquiera personas, físicas o jurídicas, públicas o privadas, entidades bancarias y notarios, con plenas facultades de representación, pudiendo firmar cuantos documentos públicos o privados fueren convenientes o necesarios para el ejercicio de todas y cada una de las facultades anteriormente mencionadas;

(xix) redactar, firmar y suscribir, en su caso, el compromisos de aceptación de la Oferta con accionistas significativos de la Sociedad Afectada, determinando sus términos y condiciones en todo lo no expresamente previsto en este acuerdo, y, en general, llevar a cabo todas las actuaciones que sean necesarias o convenientes en relación con el mismo;

(xx) redactar, suscribir, otorgar y en su caso certificar, cualquier tipo de documento relativo a la Oferta; y

(xxi) ejecutar la operación aquí prevista en todos sus términos, y para ello negociar, pactar y suscribir cualesquiera contratos sean necesarios o se consideren meramente convenientes para el buen fin de la Oferta, en las condiciones que estime más adecuadas, por ejemplo, y con ánimo exclusivamente ejemplificativo y no limitativo, contratos de agencia con entidades financieras para que intervengan por parte de la Sociedad en la gestión, intermediación y liquidación de la Oferta; así como las operaciones accesorias de financiación, obtención de garantías y prestación y constitución de contragarantías (personales o reales) para la

HV9334132

11/2023

ejecución de la misma y para ello, negociar, pactar y suscribir cualesquiera contratos de otorgamiento de garantías (incluyendo contragarantías, en caso de que fuera necesario) y cualesquiera otros contratos consideren necesarios o convenientes, así como llevar a cabo cualesquiera actuaciones en ellos estipuladas, pudiendo asimismo complementar y desarrollar en todos los aspectos que se consideren precisos o convenientes para la ejecución de la decisión adoptada, firmando al efecto los documentos públicos o privados que sean convenientes o necesarios y compareciendo para ello ante cualesquiera personas, físicas o jurídicas, públicas o privadas, entidades bancarias, y notarios, con plenas facultades de representación.

La anterior enumeración de facultades se efectúa con carácter meramente enunciativo y no limitativo, pudiendo asimismo los Apoderados elevar a público los anteriores acuerdos y comparecer ante la CNMV, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores, la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear), las autoridades supervisoras de BME Growth y cualesquiera otras autoridades, organismos o entidades, públicos o privados, firmando a tal efecto cuantos documentos, públicos o privados, y realizando y dando cumplimiento a cuantos trámites y actuaciones sean precisos o convenientes para la ejecución y buen fin de las precedentes decisiones, pudiendo en particular determinar, aclarar, precisar, modificar e interpretar su contenido en todas las condiciones de los mismos en lo no previsto en las anteriores decisiones, incluso modificando la redacción y las condiciones en aquellos aspectos que sean precisos al objeto de ajustar su texto y contenidos a cualesquiera modificaciones legislativas o recomendaciones de carácter no vinculante que pudieran producirse desde la fecha de adopción del acuerdo y la de su presentación o inscripción en cualquier registro público, y a las calificaciones que sobre dichos documentos pudieran realizar cualquiera de las autoridades y organismos anteriormente citados o cualesquiera otros competentes, formalizando los documentos complementarios que sean precisos al respecto, así como subsanar cualesquiera defectos, omisiones o errores que fueran puestos de manifiesto por la CNMV, el Registro Mercantil, o cualquier otra autoridad o registro público o administrativo.

[...]

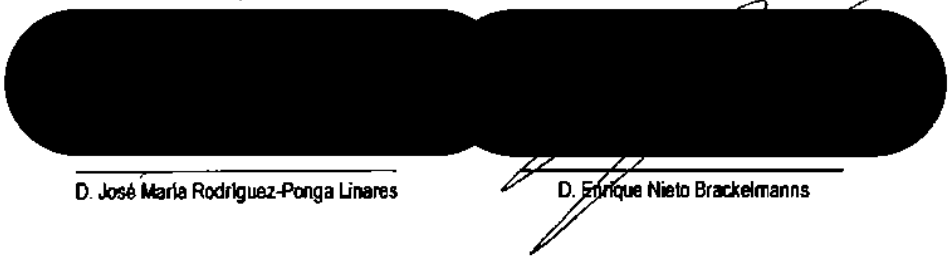
TERCERO.- Otorgamiento de facultades de protocolización

Sin perjuicio de las delegaciones ya aprobadas, se acuerda por unanimidad facultar a todos los miembros del Consejo de Administración, así como al Secretario y la Vicesecretaria no miembros del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos actuando solidariamente e indistintamente, pueda, en general, ejercitar cuantas facultades sean precisas para interpretar, ejecutar y llevar a pleno efecto los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración conforme a lo previsto en la presente acta, incluyendo el otorgamiento de cuantos documentos públicos o privados sean precisos, la redacción y publicación de cualesquiera anuncios que sean legalmente exigibles o convenientes, la inscripción en cualesquiera registros resulten oportunos y la realización de cuantos actos y trámites sean necesarios al efecto; así como subsanar, aclarar, interpretar, completar, precisar o concretar, en su caso, los acuerdos aprobados y, en particular, subsanar los defectos, omisiones o errores que fuesen apreciados, incluso los apreciados en la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil, que pudieran obstaculizar su efectividad."

Y para que así conste y surta cuantos efectos sean en derecho procedentes, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 109 del Reglamento del Registro Mercantil, expido y firmo la presente certificación en el lugar y la fecha señalados en el encabezamiento, con el visto bueno del Presidente.

V°B°

Presidente del Consejo de Administración



D. José María Rodríguez-Ponga Linares

Secretario no miembro del Consejo de Administración

D. Enrique Nieto Brackelmanns

HV9334133

11/2023

ES COPIA que concuerda bien y fielmente con su original obrante en mi protocolo corriente de instrumentos públicos. Y para LA SOCIEDAD PODERDANTE la expido en quince folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie: HV, números: el del presente y los catorce anteriores en orden que signo, firmo, rubrico y sello en Madrid, a diez de junio de dos mil veinticuatro.- ----------

0297243261

Anexo 2

Acuerdo de autorización de la oferta adoptado por la junta general de accionistas de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. el 28 de junio de 2024.

TIMBRE DEL ESTADO

IA7413390

02/2024

IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ
NOTARIO
C\ SERRANO, 58 2ºA
Telef. 91 431 45 97—Fax 91 577 38 21
MADRID

ESCRITURA DE ELEVACIÓN A PÚBLICO DE ACUERDOS SOCIALES A INSTANCIA DE LA SOCIEDAD "JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.". ----------

NUMERO TRES MIL SEISCIENTOS NOVENTA Y CUATRO.-

En Madrid, mi residencia, a diecisiete de septiembre de dos mil veinticuatro.----------

Ante mí, **IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ**, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio.----------

==========**COMPARECE**==========

DON ENRIQUE GONZALO NIETO BRACKELMANNS, [redacted] ----------

==========**INTERVIENE**==========

En nombre y representación de la sociedad de nacionalidad española **"JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A."**, (la **"Sociedad"** o **"JSS"**), con N.I.F. A-88020953, con nacionalidad española, de duración indefinida, domiciliada en Madrid, calle Serrano, número 41, planta 4, constituida mediante escritura

otorgada el día 31 de enero de 2018, ante el Notario de Madrid Don José Luis Martínez-Gil Vich, con el número 302 de su protocolo, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 37.114, Folio 166, Sección 8ª, Hoja número M-662.459.-----

Yo, el Notario, he realizado, en la sede electrónica de la Agencia Tributaria, la consulta correspondiente a la vigencia del NIF anteriormente indicado, sin que se haya obtenido un resultado negativo.----------

El código C.N.A.E. (Clasificación Nacional de Actividades Económicas) de la Sociedad es el 6820 - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.

Manifiesta el compareciente que el objeto social de la representada entidad es el que actualmente publica el Registro Mercantil, sin que tenga conocimiento de que el mismo haya sido sustituido o modificado a la fecha de este otorgamiento. A mayor abundamiento he realizado yo, el Notario, la oportuna visita al sitio web www.registradores.org del Registro Mercantil, efectuando la consulta correspondiente con la oportuna impresión en papel que queda incorporada junto a esta matriz.--------

Su representación y facultades para el presente otorgamiento resultan de su cargo de **Secretario no**

miembro del Consejo de Administración, cargo para el que ha sido nombrado en virtud de los acuerdos adoptados por el consejo de administración de la compañía de fecha 11 de mayo de 2021, y que fueron objeto de elevación a público en virtud de escritura autorizada por el Notario de Madrid, Ignacio Paz-Ares Rodríguez, el día 11 de junio de 2021, número 2009 de orden de su protocolo, que consta debidamente inscrita en el Registro Mercantil, inscripción 13ª.-

A los efectos del presente otorgamiento, el compareciente me hace entrega, **para que incorpore a esta matriz**, lo que yo el Notario hago, de una certificación parcial comprensiva de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de accionistas, de fecha 28 de junio de 2024, certificación expedida por el Secretario no consejero, el propio compareciente, Don Enrique Gonzalo Nieto Brackelmanns, con el visto bueno del Presidente, Don Jose María Rodríguez-Ponga Linares, cuyas firmas legitimo.----------

El presidente Don José María Rodríguez-Ponga

Linares, ha sido nombrado consejero y designado presidente, en virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas y por el Consejo de Administración, con fechas 10 y 11 de mayo de 2021, respectivamente, y que han sido objeto de elevación a público en virtud de escritura autorizada por el Notario de Madrid, Ignacio Paz-Ares Rodriguez, el día 11 de junio de 2021, número 2009 de orden de su protocolo, que consta debidamente inscrita en el Registro Mercantil, inscripción 13ª

Manifiesta el compareciente, según interviene, que no ha variado la capacidad ni la personalidad jurídica de su representada Sociedad, que sigue siendo plena, y que las facultades conferidas a su favor, no han sido revocadas, limitadas o condicionadas en modo alguno.----------

En cumplimiento del mandato establecido en el artículo 98.1 de la Ley 24/2001 y con los efectos previstos en su párrafo 2°, hago constar que considero y califico al compareciente como suficientemente legitimado en la representación indicada, para otorgar la presente escritura de elevación a público de acuerdos sociales, por considerar, que por su expresado cargo, ostenta representación bastante para otorgar y formalizar la

presente escritura en los términos y condiciones estipulados en este instrumento público.----------

En relación con la Ley 10/2010, de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, y el Reglamento que la desarrolla aprobado por RD 304/2014 de 5 de mayo, el señor compareciente manifiesta que la situación de titularidad real de la sociedad por el mismo representada ha sido declarada en acta autorizada por el Notario de Madrid, Don Carlos de Prada Guaita, el día 4 de octubre de 2021, con el número 1.284 de orden de protocolo, manifestando que no ha variado desde entonces.----------

Consultada la Base de Datos del Sistema Integrado de Gestión del Notariado, la información que allí consta es coincidente con lo anteriormente expuesto.----------

TIENE, a mi juicio, la capacidad y discernimiento necesario para otorgar la presente escritura DE ELEVACION A PUBLICO DE ACUERDOS SOCIALES, y al efecto.----------

==========**OTORGA**==========

Que deja elevados a público los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de la sociedad otorgante celebrada el 28 de junio de 2024 (con el voto favorable del accionista presente, cuyas acciones representaban el 97,59% del capital social y de los derechos de voto de la sociedad) en la calle Príncipe de Vergara, 187, válidamente constituida y convocada, tal y como se desprende de la certificación adjunta, manifestando el compareciente, según interviene, que la convocatoria fue realizada cumpliendo con todos los requisitos legales y estatutarios, en la forma que consta reflejada en la propia certificación unida a esta matriz, y así se declaró en el curso de la Junta por el Presidente de la misma.----------

Que, por la presente, se elevan a publico los acuerdos adoptados en la referida Junta General de accionistas, en los términos que por venir transcritos en la certificación que ha quedado unida a esta matriz, se dan en este lugar por íntegramente reproducidos a todos los efectos legales y en su virtud:----------

UNICO.- Se aprueba la adquisición por JSS Real

Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad") de hasta el 100% del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad Afectada") a través de una oferta pública de adquisición voluntaria sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Afectada (la "Operación"), condicionado a la autorización de la Operación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV"). ----------

En particular se acuerda aprobar a todos los efectos legales oportunos, y de acuerdo con lo previsto en el articulo 160.f) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "LSC"), la ejecución de la Operación y la obtención de financiación para llevarla a cabo, así como (i) ratificar, en la medida de lo necesario, las actuaciones realizadas por el Consejo de Administración y cada uno de sus miembros en el marco de la Operación, y (ii) delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de

sustitución, la posibilidad de llevar a cabo cuantas actuaciones resulten necesarias o meramente convenientes para la conclusión de la Operación y realizar cuantos actos sean necesarios, recomendables, exigibles o convenientes para su más completa ejecución, incluyendo los mencionados con carácter meramente enunciativo y no limitativo en la certificación que ha quedado unida a esta matriz que se dan por íntegramente reproducidos para evitar repeticiones innecesarias.----------

==== A U T O R I Z A C I O N ====

Hago las reservas y advertencias legales.-----

PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL.- Los datos personales de los intervinientes serán tratados por el Notario autorizante, cuyos datos de contacto figuran en el presente documento. Si se facilitan datos de personas distintas de los intervinientes, dichos intervinientes son responsables de haberles informado previamente de todo lo previsto en el artículo 14 del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD).----------

La finalidad del tratamiento es realizar las actividades propias de la función pública notarial, de las que puede derivarse la existencia de

decisiones automatizadas, autorizadas por la Ley, llevadas a cabo por las Administraciones Públicas competentes, incluida la elaboración de perfiles para la prevención e investigación en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo. Asimismo, los datos serán tratados por la Notaría para la facturación y gestión de clientes.----------

A los efectos indicados, se realizarán las comunicaciones de datos previstas en la Ley a las Administraciones Públicas competentes.----------

Los datos se conservarán durante los plazos previstos en la normativa aplicable y, en cualquier caso, mientras se mantenga la relación con el interesado. Los intervinientes tienen derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación, su supresión, su portabilidad y la limitación de su tratamiento, así como oponerse a este. Frente a cualquier eventual vulneración de derechos, puede presentarse una reclamación ante la

Agencia Española de Protección de Datos, cuyos datos de contacto son accesibles en www.aepd.es.--------

Y yo, el Notario, DOY FE:----------

a) De haber identificado al compareciente por medio de su documento identificativo reseñado en la comparecencia, que me ha sido exhibido.----------

b) De que el compareciente a mi juicio, tiene capacidad y está legitimado para el presente otorgamiento.----------

c) De que el consentimiento del otorgante ha sido libremente prestado.----------

d) De que el otorgamiento se adecua a la legalidad y a la voluntad libre y debidamente informada del compareciente.----------

e) De que después de advertir al otorgante del derecho que tiene de leer por sí mismo la escritura, ha manifestado su voluntad de no hacerlo, por lo que yo el Notario he procedido a su lectura con la extensión y efectos previstos en el artículo 193 del que Reglamento Notarial, habiendo manifestado el otorgante haber quedado debidamente informado de su contenido.----------

f) De que el compareciente firma conmigo el presente instrumento público.----------

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IA7413395

IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

g) De que el presente instrumento público queda extendido en seis folios de papel timbrado de uso exclusivamente notarial, el presente, y los cinco anteriores correlativos en orden, de la misma serie, cuya expresión informática queda incorporada dentro del plazo reglamentario y bajo el mismo número, en el correspondiente protocolo electrónico, yo el Notario, Doy fe.----------

Está la firma del compareciente. Signado.- IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ.- Rubricados y sellado.

Aplicación Arancel. Disposición Adicional 3ª. Ley 8/89
DOCUMENTO SIN CUANTIA

DOCUMENTOS UNIDOS: ----------

INFORME DE TITULARIDAD REAL DE PERSONAS JURÍDICAS

(Art. 4 Ley 10/2010)

Versión: 13 de Septiembre de 2024 10:07

SOCIEDAD CONSULTADA

NIF: A88020953

Razón Social: ISS REAL ESTATE SOCIMI SA

La persona jurídica de cuya titularidad real nos solicita información consta en las bases de datos de el Consejo General del Notariado como entidad susceptible de aplicación de medidas simplificadas de diligencia debida (art. 15 del RD 304/2014, de 5 de mayo). Por ello, tal y como establece el artículo 17 de dicho RD y en función del riesgo, podrían ser aplicables uno o varias de las medidas contenidas en el número 1 (letrasio - d).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

I A7413396

02/2024

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

Directorio de sociedades

Catálogo Español de

Actividades inmobiliarias > Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia > Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia >
JSS REAL ESTATE SOCIMI SA

JSS REAL ESTATE SOCIMI SA

Volver al buscador

Nota informativa mercantil

Solicitar (deberá informarse el NIF o el nombre) ⓘ
Desde 2,60 €

Certificación

Solicitar (deberá informarse el NIF o el nombre) ⓘ
Desde 15 €

Denominación social: JSS REAL ESTATE SOCIMI SA

Forma social: No disponible

NIF: A88020952

IRUS: 1000100650120

EUID: ES28065.031700542

CNAE: 6820 Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia

NACE: 6820 Rental and operating of own or leased real estate

Hoja Social: 682459

Registro Mercantil: MADRID

Página Web: No disponible

Estado Vigente

Administradores y cargos de la sociedad:

- RODRIGUEZ PONGA LINARES JOSE MARIA: Consejero
- DE MATTOS LEONARDO GUARANHA RIBEIRO: Consejero
- NEEFS RONNIE: Consejero

Domicilio social: C/ SERRANO 41 - PLANTA 4, MADRID, MADRID

Otros servicios

Portal Estadístico

Acceder ⓘ

Geoportal

Acceder ⓘ

Bris

Publicidad Mercantil

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IGNACIO PAZARES RODRIGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

IA7413397

OCP NOTARIADO
ÓRGANO CENTRALIZADO DE PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES

13 de septiembre de 2024

Consulta Lista: NIFs revocados

Parámetros de consulta

Nombre / Razón social:	JSS REAL ESTATE SOCIMI SA
Apellidos:	undefined undefined
Documento:	A88020953
Nacionalidad:	

Resultados consulta:

Con los datos introducidos no hay coincidencias en la lista

CERTIFICACIÓN PARCIAL DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS POR LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

En Madrid, a 28 de junio de 2024, D. Enrique Nieto Brackelmanns, Secretario del Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad"), con domicilio en calle de Serrano 41, planta 4ª, 28001 Madrid, España e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 37114, Folio 175, Sección 8ª, Hoja M-662459, y con N.I.F. A-88020953,

CERTIFICO

I. Que el día 28 de junio de 2024, a las 13:00 horas, en calle Príncipe de Vergara 187, 28002 Madrid, se celebró válidamente Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad, en primera convocatoria.

II. Que asistió personalmente un accionista titular de 8.801.999 acciones que representan el 97,59% del capital social. No asistieron accionistas por medio de representación.

III. Que dicha Junta General ordinaria fue convocada mediante anuncios publicados de manera ininterrumpida desde el 27 de mayo de 2024 hasta la celebración de la Junta General en la página web corporativa de la Sociedad (www.jssrealestatesocimi.com) de conformidad con lo previsto en el artículo 173 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 16 de los Estatutos Sociales, y en la página web del segmento BME Growth de BME MTF Equity (https://www.bmegrowth.es/esp/Home.aspx), mediante la correspondiente comunicación de otra información relevante.

IV. Que el texto íntegro de la convocatoria fue el siguiente:

"JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

ANUNCIO DE CONVOCATORIA
JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2024

El Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad"), ha acordado convocar a los señores accionistas a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad que se celebrará en Príncipe de Vergara, 187, 28002 Madrid, España, el 28 de junio de 2024, a las 13:00 horas, en primera convocatoria, o, de no alcanzarse el quorum de constitución necesario, el día siguiente, en el mismo

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

IA7413398

lugar y a la misma hora, en segunda convocatoria. Se prevé que la Junta General se celebre en primera convocatoria. De cambiar esta previsión, se comunicará oportunamente.

La Junta se celebrará de acuerdo con el siguiente

ORDEN DEL DÍA

1. *Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales y del informe de gestión de la Sociedad, que han sido objeto de auditoría, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.*
2. *Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales consolidadas y del informe de gestión de la del grupo consolidado de la Sociedad, que han sido objeto de auditoría, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.*
3. *Examen y aprobación, en su caso, de la gestión social realizada por el Consejo de Administración.*
4. *Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio.*
5. *Aprobación del nombramiento del auditor de cuentas de la Sociedad para el ejercicio 2024.*
6. *Reelección de D. Leonardo Guaranha como miembro del consejo de administración.*
7. *Reelección de D. Ronnie Neefs como miembro del consejo de administración.*
8. *Deliberación y, en su caso, aprobación de la adquisición por la Sociedad de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A.*
9. *Delegación de facultades para formalizar, interpretar, subsanar y ejecutar los acuerdos que adopte la Junta General.*
10. *Aprobación del acta de la reunión.*

COMPLEMENTO DE CONVOCATORIA

En atención a lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley de Sociedades de Capital, aquellos accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social de la Sociedad, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente, que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la presente convocatoria.

DERECHO DE INFORMACIÓN

Desde la publicación de la presente convocatoria y hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar por escrito al Consejo de Administración

de la Sociedad las informaciones que estimen oportunas, o formular las preguntas que estimen pertinentes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. El Consejo de Administración facilitará la información solicitada por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la Sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Si el derecho del accionista no se pudiera satisfacer en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar la información solicitada por escrito dentro de los siete días siguientes a la terminación de la Junta General.

En adición a lo anterior, de conformidad con lo establecido en los artículos 197, 272 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, a partir de la convocatoria de la Junta General, cualquier accionista podrá examinar, en el domicilio social de la Sociedad (calle de Serrano 41, planta 4ª, 28001 Madrid), o solicitar la entrega o el envío de forma inmediata y gratuita de: (i) el anuncio de la convocatoria; (ii) los textos completos de las propuestas de acuerdos que se someten a la aprobación de la Junta General; y (iii) las cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados que serán sometidos a la aprobación de la Junta General, junto con los correspondientes informes de los auditores de cuentas.

Todas las solicitudes de documentación y/o información deberán contener el nombre y apellidos o denominación social del accionista, con acreditación de las acciones de las que sea titular, con objeto de que esta información sea cotejada con la relación de accionistas y el número de acciones a su nombre facilitados por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear") para la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración facilitará la información solicitada al amparo de los párrafos anteriores salvo en los casos en los que resulte legalmente improcedente o la legislación vigente lo permita.

DERECHO DE ASISTENCIA, REPRESENTACIÓN Y VOTO A DISTANCIA

Derecho de asistencia

Podrán asistir a la Junta General de Accionistas los titulares de acciones, cualquiera que sea su número, que se hallen inscritos como tales en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta de alguna de las entidades participantes en Iberclear con cinco días de antelación a la fecha señalada para la celebración de la Junta General de Accionistas.

A cada accionista que, según lo dispuesto anteriormente, pueda asistir a la Junta, le será facilitada una tarjeta de asistencia personal y en ella constará el número de acciones de que sea titular y votos que le correspondan, a razón de un voto por cada acción. Las tarjetas serán expedidas por la propia Sociedad, previa justificación de la titularidad de las acciones, por Iberclear o por sus entidades participantes. La falta de tarjeta sólo podrá ser suplida mediante el correspondiente documento que, conforme a Derecho, les acredite como accionistas.

Aquellos accionistas que acudan, personalmente o a través de su representante, al lugar de celebración de la Junta General en el día fijado para la misma, presentarán su tarjeta de asistencia.

IGNACIO PAZARES RODRIGUEZ · NOTARIO DE MADRID · NIHIL PRIUS

Derecho de representación y voto a distancia

Todo accionista podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista de la Sociedad, o emitir su voto a distancia. La representación y el voto a distancia serán siempre revocables y, en todo caso, la asistencia personal a la Junta General del representado o del accionista que emite su voto a distancia tendrán valor de revocación de la representación o del voto a distancia, según sea el caso.

Representación

La representación deberá conferirse por escrito con carácter especial para cada Junta General por la totalidad de las acciones de que sea titular el representado. La representación podrá extenderse a aquellos puntos que, aun no previstos en el orden del día de la convocatoria, puedan ser tratados en la Junta General de Accionistas. Los documentos que recojan las representaciones para la Junta General deberán incluir, al menos, las siguientes menciones: (i) la fecha de celebración de la Junta General y el orden del día; (ii) la identidad del representado y del representante; (iii) el número de acciones de las que es titular el accionista que otorgue la representación; y (iv) las instrucciones sobre el sentido en que otorgar el voto en cada uno de los puntos del orden del día.

En caso de que en el documento de representación el accionista no haya identificado a su representante o representantes, la representación se entenderá otorgada a favor del Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad o de quien le sustituya en la presidencia de la Junta General de Accionistas. Cuando el Presidente del Consejo o quien le sustituya esté incurso en alguno de los supuestos de conflictos de intereses previstos en la Ley, y en el documento de representación no se hayan impartido instrucciones precisas, ésta se entenderá otorgada a favor del Secretario de la Junta General de Accionistas o de quien le sustituya. La facultad de representación se entiende sin perjuicio de lo establecido en la Ley para los casos de representación familiar y de otorgamiento de poderes generales.

Voto a distancia

El voto a distancia deberá emitirse por escrito para cada Junta General por la totalidad de las acciones de que sea titular el accionista. Los documentos que recojan el voto a distancia para la Junta General deberán incluir, al menos, las siguientes menciones: (i) la fecha de celebración de la Junta General y el orden del día; (ii) la identidad del accionista que emite su voto a distancia; (iii) el número de acciones de las que es titular el accionista; y (iv) el sentido en que otorga su voto en cada uno de los puntos del orden del día.

Disposiciones comunes

En caso de que los referidos documentos de representación o emisión del voto a distancia no incluyan instrucciones claras para el ejercicio de los derechos de voto o no especifiquen el sentido en que se emite el voto a distancia, según el caso, se entenderá que la delegación o el voto a distancia se refiere a todos los puntos del orden del día y se pronuncia de forma favorable a todas las propuestas de acuerdo formuladas por el Consejo de Administración. Respecto de los puntos no previstos en el orden del día de

la convocatoria pero que puedan ser tratados en la Junta General, si no existen instrucciones expresas: (i) en el documento de representación, el representante se abstendrá de votar, salvo que tenga elementos de juicio para considerar más favorable a los intereses del representado ejercitar el voto a favor o en contra de dichas propuestas; y (ii) en el documento de emisión del voto a distancia, se considerará que el accionista confiere la representación respecto de estos acuerdos al Presidente del Consejo de Administración, aplicándose las reglas sobre sentido del voto y sustitución en caso de conflicto de interés establecidas para los casos de representación, salvo que se indique lo contrario.

Las delegaciones y votos a distancia emitidos mediante correspondencia postal o electrónica habrán de recibirse por la Sociedad, con al menos cinco días de antelación a la fecha de celebración de la Junta General en primera convocatoria.

PROTECCIÓN DE DATOS

De acuerdo con la normativa sobre Protección de Datos de Carácter Personal, se informa a los accionistas que los datos personales proporcionados con ocasión de la convocatoria y celebración de la Junta General de Accionistas, así como los que sean generados como consecuencia de ella (entre otros, datos identificativos, de contacto, relativos a la condición de accionista o de su representante), serán tratados por JSS Real Estate SOCIMI, S.A (con CIF A88020953, con dirección en calle de Serrano 41, planta 4ª, 28001 Madrid y correo electrónico info@jssrealestate.com) como responsable del tratamiento de los datos personales. Las finalidades del tratamiento son: (i) gestionar el desarrollo, cumplimiento, ejercicio y control de los derechos del accionista (lo cual incluye, la verificación de la identidad y condición del accionista o representante); (ii) remitir la información relacionada con la inversión del accionista; (iii) gestionar la convocatoria y celebración de la Junta General de Accionistas; y (iv) el cumplimiento de obligaciones legales que resulten de aplicación a la Sociedad. La base jurídica para el tratamiento de los datos personales en las finalidades (i), (ii) y (iii) es la ejecución, mantenimiento y desarrollo de la relación jurídica entablada por la Sociedad con sus accionistas y para la (iv), el cumplimiento de obligaciones legales (e.g., ley de sociedades de capital, normativa de prevención de blanqueo de capitales, prescripción de acciones legales, etc.).

La Sociedad no comunicará dichos datos a terceros ni a terceras entidades salvo en relación a terceros en caso de obligación o requerimiento legal, como sería la cesión a aquellos terceros que estén debidamente legitimados en el ejercicio del derecho de información previsto en la normativa aplicable. La Sociedad conservará los datos personales durante la vigencia de la relación jurídica entablada entre la Sociedad y sus accionistas y, posteriormente, en ausencia de ejercicio del derecho de supresión, durante 6 años más o, en su caso, hasta que finalice el plazo de prescripción de cualesquiera acciones legales o jurídicas que resulten aplicables a dicha relación.

En caso de que en la tarjeta de asistencia o delegación se incluyan datos personales referentes a terceros, y en caso de que un tercero asista a la Junta como representante del accionista, el accionista deberá informarles de los extremos aquí indicados en relación con el tratamiento de datos personales y cumplir con cualesquiera otros requisitos que puedan ser de aplicación para la correcta cesión de los

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

IA7413400

datos personales a la Sociedad, sin que la Sociedad deba realizar ninguna actuación adicional frente a dichos interesados.

Los titulares de datos pueden ejercitar sus derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación del tratamiento y portabilidad dirigiéndose a la Sociedad en info@jssrealestate.com, mediante escrito identificado con la referencia "Protección de Datos" y acompañado de prueba de identidad.

El accionista será el único responsable de la cumplimentación de los formularios que se le requieran en relación con datos falsos, inexactos, incompletos o no actualizados.

Los accionistas pueden consultar en cualquier momento información adicional y detallada sobre nuestra política de protección de datos escribiendo a la dirección info@jsstealestate.com.

En Madrid, a 27 de mayo de 2024

El Secretario del Consejo de Administración"

V. Que, desde el 27 de mayo de 2024 y hasta la celebración de la Junta General, se mantuvieron publicados ininterrumpidamente en la página web de la Sociedad, así como disponibles en el domicilio social, el anuncio de la convocatoria y los documentos legalmente exigidos.

VI. Que los asuntos constitutivos del orden del día fueron los detallados en la convocatoria.

VII. Que se formó la lista de asistentes, figurando al comienzo de la propia acta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 del Reglamento del Registro Mercantil. El Presidente declaró estar válidamente constituida la Junta al existir quórum suficiente de asistencia según lo dispuesto en el artículo 18 de los Estatutos Sociales, por concurrir 8.801.999 acciones presentes, que representan el 97,59% del capital social suscrito y desembolsado, y sin que asistieran accionistas por medio de representación, asistiendo a la Junta General, en consecuencia, un total de 8.801.999 acciones que representan el 97,59% del total del capital social suscrito y desembolsado, sin que se formularan por el accionista asistente reservas o protestas sobre la manifestación del Presidente referida anteriormente.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que la autocartera de la Sociedad, que asciende a 12.931 acciones, se ha computado dentro del capital a los efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en esta Junta si bien los votos correspondientes a dichas acciones no son ejercitables por quedar en suspenso, junto con los demás derechos políticos incorporados a las citadas acciones.

VIII. Que, de conformidad con el artículo 23 de los Estatutos Sociales y el artículo 191 de la Ley de Sociedades de Capital, actuó como Presidente de la Junta General el Presidente del Consejo de Administración, D. José María Rodríguez-Ponga Linares, y, como Secretario, el Secretario del Consejo de Administración, D. Enrique Nieto Brackelmanns, de acuerdo con lo legal y estatutariamente dispuesto.

IX. Que se han cumplido en relación con el acta todos los requisitos preceptuados por los artículos 97 y 99 del Reglamento del Registro Mercantil y, en relación con la Junta, los preceptuados por los artículos de la Ley de Sociedades de Capital que le son de aplicación.

X. Que el acta fue aprobada por unanimidad de los accionistas asistentes al final de la reunión y quedan estampadas las firmas del Secretario y, en prueba de visto bueno, del Presidente de la Junta General.

XI. Que, sometidos a votación, la Junta adoptó por unanimidad de los asistentes, regular y válidamente, entre otros que no los contradicen, los acuerdos que se exponen a continuación, sin que hayan sido revocados ni enmendados con posterioridad, y que se transcriben literalmente a continuación:

8. *"DELIBERACIÓN Y, EN SU CASO, APROBACIÓN DE LA ADQUISICIÓN POR LA SOCIEDAD DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE ÁRIMA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.*

Se aprueba la adquisición por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad") de hasta el 100% del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (la "Sociedad Afectada") a través de una oferta pública de adquisición voluntaria sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Afectada (la "Operación"), condicionado a la autorización de la Operación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV"). Todo ello, conforme a lo establecido en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

De acuerdo con lo anterior, y tomando conocimiento de los términos y condiciones de la Operación, se acuerda aprobar a todos los efectos legales oportunos, y, en particular, de acuerdo con lo previsto en el artículo 160.f) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "LSC"), la ejecución de la Operación y la obtención de financiación para llevarla a cabo, así como (i) ratificar, en la medida de lo necesario, las actuaciones realizadas por el Consejo de Administración y cada uno de sus miembros en el marco de la Operación, y (ii) delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, la posibilidad de llevar a cabo cuantas actuaciones resulten necesarias o meramente convenientes para la conclusión de la Operación y realizar cuantos actos sean necesarios, recomendables, exigibles o convenientes para su más completa ejecución, incluyendo, con carácter meramente enunciativo y no limitativo, los siguientes;

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IA7413401

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

A) desarrollar el presente acuerdo determinando los restantes términos y condiciones de la Operación en todo lo no expresamente previsto, incluyendo sin carácter limitativo el otorgamiento de garantías; el establecimiento o modificación de, o renuncia a, las condiciones a las que se someta la Operación; la determinación del precio y los parámetros de ajuste del mismo, así como el número de acciones a las que se dirige la Operación; la suscripción de compromisos irrevocables u otros acuerdos o contratos con la Sociedad Afectada o sus accionistas o directivos; o el desistimiento de la Operación conforme a la normativa aplicable, entre otros;

B) obtener la financiación que fuera necesaria para concluir la Operación en la forma y términos que el Consejo de Administración considere más beneficiosos para el interés social;

C) negociar, pactar, redactar, presentar y suscribir cuantos documentos públicos y privados sean necesarios en relación con la Operación conforme a la práctica en este tipo de operaciones;

D) llevar a cabo las correspondientes solicitudes, elaborar y presentar los documentos oportunos en los términos que consideren convenientes, realizando cuantos actos sean necesarios a los efectos de consumar la Operación, incluyendo en cualquier caso:

(i) redactar, suscribir y presentar ante la CNMV cuantos documentos fuera necesarios en el marco de la Operación, asumiendo la responsabilidad por su contenido, así como cuantos escritos, solicitudes, comunicaciones o notificaciones sean requeridas por la legislación aplicable o sean necesarias o convenientes para la ejecución de la Operación;

(ii) comparecer y realizar cuantas actuaciones sean precisas ante cualesquiera autoridades competentes en cualquier jurisdicción y aprobar y formalizar cuantos documentos públicos o privados resulten necesarios o convenientes para la plena efectividad de la Operación en cualquiera de sus aspectos y contenidos;

(iii) otorgar cuantos documentos públicos y privados se requieran, comparecer ante notario para elevar a público los precedentes acuerdos, así como para subsanar, regularizar, aclarar y armonizar estos acuerdos con el sentido que pueda resultar necesario;

(iv) comparecer ante cualesquiera organismos o autoridades (incluyendo sin ánimo limitativo la CNMV, BME Growth, Iberclear y las Bolsas de Valores), públicos o privados, suscribir cuantos documentos y realizar cuantas actuaciones sean necesarias para la plena ejecución de los acuerdos anteriores;

(v) redactar y publicar cuantos anuncios o comunicaciones de información privilegiada o de otra información relevante resulten necesarios o convenientes; y

(vi) en general, realizar cuantas actuaciones sean necesarias, recomendables, exigibles o meramente convenientes para el buen fin y la completa ejecución de la Operación.

9. DELEGACIÓN DE FACULTADES PARA FORMALIZAR, INTERPRETAR, SUBSANAR Y EJECUTAR LOS ACUERDOS QUE ADOPTE LA JUNTA GENERAL.

Sin perjuicio de las delegaciones incluidas en los anteriores acuerdos, se acuerda facultar solidariamente a los miembros del Consejo de Administración, al Secretario y a la Vicesecretaria no miembro del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, con toda la amplitud que fuera necesaria en derecho, ejecuten los acuerdos adoptados por esta Junta General de accionistas, pudiendo a tal efecto:

(i) Desarrollarlos, aclararlos, precisarlos, interpretarlos, ejecutarlos, completarlos y subsanarlos;

(ii) Realizar cuantos actos o negocios jurídicos sean necesarios o convenientes para ejecutar los acuerdos, otorgar cuantos documentos públicos o privados se estimaran necesarios o convenientes para su más plena eficacia, así como subsanar cuantas omisiones, defectos o errores, de fondo o de forma, impidieran su acceso al Registro Mercantil u otros registros o, en su caso, a los registros territoriales de asociaciones y fundaciones de las comunidades autónomas que corresponda o a cualesquiera otros, así como, en particular, llevar a cabo el preceptivo depósito de cuentas en el Registro Mercantil;

(iii) Delegar en uno o en varios de sus miembros todas o parte de las facultades que estimen oportunas de entre las que corresponden al Consejo de Administración y de cuantas les han sido expresamente atribuidas por esta Junta General de accionistas, de modo conjunto o solidario; y

(iv) Determinar todas las demás circunstancias que fueran precisas, adoptando y ejecutando los acuerdos necesarios, publicando los anuncios y prestando las garantías que fueran pertinentes a los efectos previstos en la ley, así como formalizando los documentos precisos y cumplimentando cuantos trámites fueran oportunos, procediendo al cumplimiento de cuantos requisitos sean necesarios de acuerdo con la ley para la más plena ejecución de lo acordado por esta Junta General de accionistas.

10. APROBACIÓN DEL ACTA DE LA REUNIÓN.

No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión y se extiende la presente Acta, que es leída y aprobada por unanimidad de los accionistas al final de la reunión, estampando a continuación sus firmas el Secretario del Consejo de Administración, con el Visto Bueno del Presidente de la reunión."

XII. Que el Presidente sometió a votación la propuesta 8ª del orden del día y la declaró aprobada por unanimidad de los votos válidamente emitidos en la Junta.

XIII. Que el Presidente sometió a votación la propuesta 9ª del orden del día y la declaró aprobada por unanimidad de los votos válidamente emitidos en la Junta.

XIV. Que el Presidente sometió a votación la propuesta 10ª del orden del día y la declaró aprobada

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IGNACIO PAZARES RODRIGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

IA7413402

por unanimidad de los votos válidamente emitidos en la Junta.

Y para que así conste y surta cuantos efectos sean en derecho procedentes, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 109 del Reglamento del Registro Mercantil, expido y firmo la presente certificación en el lugar y la fecha señalados en el encabezamiento, con el visto bueno del Presidente de la Junta General.

TIMBRE DEL ESTADO

02/2024

IA7413403

IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

ES COPIA que concuerda bien y fielmente con su original obrante en mi protocolo corriente de instrumentos públicos. Y para LA SOCIEDAD OTORGANTE, la expido en catorce folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie: IA, números: el del presente y los trece anteriores en orden que signo, firmo, rubrico y sello en Madrid, a diecinueve de septiembre de dos mil veinticuatro.-

FE PÚBLICA NOTARIAL · CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL · NOTARIADO EUROPA · NIHIL PRIUS FIDE · 02978745 · IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ · NOTARIO DE MADRID ·

Anexo 3

Actas de los acuerdos adoptados (i) el 15 de mayo de 2024 por los órganos de administración de J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A. (la Sociedad Gestora) y JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. (Master HoldCo), notarizadas y apostilladas, junto con traducciones juradas al español de ambos documentos; y (ii) el 10 de mayo de 2024 por el comité de inversión del Investment Manager, junto con una traducción jurada al español.

The undersigned Henri HELLINCKX, notary public residing in Luxembourg hereby certifies the authenticity of the signature of Jules Moor, Leonardo Martos, Michaela Imwinkelried, Olivier Cartade and Jan Stig Rasmussen apposed on the present document. This certification doesn't contain any verification of the accuracy of facts mentionned in the present document. Luxembourg, the 5th June 2024

[redacted]

Circular Resolution 20 /2024

Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
(the „**Company**")

11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
HR: B 160811

acting in its own name and /or, as applicable, as management company of

JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
Fonds commun de placement
Fonds d'investissement spécialisé
R.C.S. Luxembourg: K1617
(the "**Fund**")

The Board do hereby unanimously consent and agree, by signing these written resolutions, to the adoption of the following resolutions with the same effect as if such action had been taken by unanimous vote at the meeting of the Board duly called and held.

WHEREAS, the Company is the appointed management company of the Fund.

WHEREAS, unless otherwise defined in the present resolutions, capitalized terms used herein shall have the meaning ascribed to them in the Fund Issuing Document and in the Management Regulations (as defined below).

WHEREAS, the Board, upon recommendation from the Investment Committee (the "**IC**"), contemplates in line with the Management Regulations to expand the property investment portfolio with the acquisition of all of the issued shares of the Spanish company Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**Target Company**"), which are admitted to trading on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia. The proposal would be implemented through an all-cash voluntary tender offer (the "**Offer**") to be launched by the Fund's Spanish-listed real estate investment vehicle, JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**SOCIMI**").

WHEREAS, the proposed consideration for the Offer, as approved by the IC, shall be €8.61 per share. Accordingly, the maximum amount to be paid by the SOCIMI amounts to €224m (the "**Total Consideration**"), with the actual amount to be paid by the SOCIMI to be determined depending on the eventual acceptances of the Offer.

WHEREAS, the draft initial announcement of the Offer to be submitted by the SOCIMI pursuant to the Spanish regulations on tender offers is attached as Appendix I.

WHEREAS, the Total Consideration shall be paid by the SOCIMI with its own funds and financed through a share capital increase to be approved by its General Meeting (the "**Share Capital Increase**").

WHEREAS, the Offer is proposed to be subject to (i) the acceptance by shareholders representing at least 50% of the share capital of the Target Company plus one share; and (ii) the approval of the acquisition by the SOCIMI's General Meeting, as stated in Article 160.f) of the Spanish Companies Law.

WHEREAS, the Board notes that, pursuant to the existing governance arrangements, the implementation of the Offer is subject to the following corporate authorisations: (i) the approval of the Offer by the board of managers of JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l., majority shareholder of the SOCIMI ("**Master Holdco**"); (ii) the approval of the Offer by the board of directors of the SOCIMI; and (iii) the authorisation of the Offer by the SOCIMI's General Meeting in accordance with Article 160.f) of the Spanish Companies Law.

WHEREAS, after having considered the documents relevant to each of the proposals above described, having taken into account all relevant circumstances and having considered the consequences for the affairs of the Fund and the Company, the Board is of the opinion that the matters presented for discussion and approval:

(a) are in compliance with the Management Regulations of the Fund and the Articles of the Company as well as any other statutory provision of law applicable to them;

(b) would not result in any breach of any restriction imposed by law, the Management Regulations of the Fund and the Articles of the Company or any agreement to which the Fund and the Company are a party or by which the Fund and the Company were bound; and

(c) would benefit and be in the best corporate interest of the Fund and of the Management Company.

Therefore, the Board, after due consideration and deliberation, unanimously adopts the following resolutions:

First resolution

The Board takes note of the proposed Offer, as well as of the legal and financial implications this transaction entails.

Second resolution

The Board hereby resolves to approve and, to the extent necessary, ratify the execution, signing and performance of the Offer by the Fund, the Company, Master Holdco and the SOCIMI, as applicable.

Third resolution

The Board hereby resolves to authorise any two authorised signatories of the Company to execute any and all documents, and implement any and all transactions, relating to the Offer on behalf of the Company, Master Holdco and the SOCIMI, in each case acting in their capacity as (i) managers or board members of the relevant company, and (ii) authorised representatives of the relevant company in its capacity as shareholder of another entity.

ndices

endix I

[signature page follows]

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	Jules Moor [redacted]
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos [redacted]
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

ndices

endix I

[signature page follows]

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried [redacted]
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

ices

dix I

[signature page follows]

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade [redacted]
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

es

x l

ignature page follows]

	Signature of the Directors
2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Carlade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen [redacted]

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — V-20240605-528918
9. Sceau / timbre

[redacted]

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

HELLINCKX, Henri - LUXEMBOURG

La persona que suscribe el presente documento Henri HELLINCKX notario con domicilio profesional en Luxemburgo certifica la autenticidad de la firma de Jules Moor Leonardo Mattos Michaela Innenkofred Olivier Cartade y Jan Stig Rasmussen las cuales figuran estampadas en el presente documento Esta certificación no supone una comprobación respecto de la veracidad de los hechos que se mencionan en el presente documento
Luxemburgo a 5 de junio de 2024
[Consta sello en tinta azul junto a firma en su interior]

Resolución circular [Dactilografiado:] 20/2024

Consejo de administración de J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburgo) S.A.
(en lo sucesivo, la «Sociedad»)

11-13 Boulevard de la Foire, L-1 528 Luxembourg
HR. B 160811

actuando en nombre de y/o, en su caso como sociedad administradora de

JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
Fonds commun de placement
Fonds d'investissement spécialisé
R C S Luxemburg K1617
(el «**Fondo**»)

El consejo consiente y acuerda por unanimidad mediante la firma de las presentes resoluciones escritas, la adopción de los siguientes acuerdos con el mismo efecto que si tales medidas se hubieran adoptado por unanimidad en la reunión del consejo debidamente convocada y celebrada

CONSIDERANDO que la Sociedad es la sociedad gestora designada del fondo

CONSIDERANDO que salvo que se definan de otro modo en los presentes acuerdos los términos en mayúscula utilizados en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el Documento de emisión del Fondo y en el Reglamento de gestion (tal y como se define este termino mas adelante)

CONSIDERANDO que el Consejo a recomendación del Comité de Inversiones (el «CI») contempla en línea con el Reglamento de gestión ampliar la cartera de inversiones inmobiliarias con la adquisicion de la totalidad de las acciones emitidas de la sociedad española Arima Real Estate SOCIMI S A (la «**Sociedad afectada**») admitidas a negociacion en las Bolsas de valores de Madrid, Barcelona Bilbao y Valencia La propuesta se llevaría a cabo a traves de una oferta pública de adquisicion voluntaria y totalmente en efectivo (la «**Oferta**») que lanzaría el vehiculo de inversión inmobiliaria del fondo que cotiza en España JSS Real Estate SOCIMI S A (la «**SOCIMI**»)

CONSIDERANDO que la contraprestación propuesta para la Oferta aprobada por el CI, será de 8 61 euros por acción En consecuencia el importe máximo que deberá abonar la SOCIMI asciende a 224 millones de euros (en lo sucesivo la «**Contraprestación total**») quedando pendiente de determinar el importe real a pagar por la SOCIMI en funcion de la aceptación final de la oferta

CONSIDERANDO que el borrador de anuncio inicial de la oferta que debe presentar la SOCIMI de conformidad con la normativa española se adjunta como Anexo I

CONSIDERANDO que la SOCIMI abonara la Contraprestacion total con fondos propios y financiada mediante una ampliación de capital social que deberá aprobar su junta general (la «**Ampliación de capital**»)

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

CONSIDERANDO que la oferta se ofrece con sujeción a i) que aquellos accionistas que representen, al menos, el 50% del capital social de la sociedad afectada más una acción acepten dicha oferta; y ii) que la junta general de la SOCIMI apruebe la adquisición, tal y como se establece en el artículo 160, epígrafe f) de la Ley de Sociedades de Capital.

CONSIDERANDO que, de conformidad con los acuerdos de gobierno existentes, la ejecución de la oferta está sujeta a las siguientes autorizaciones corporativas adicionales: i) Que el consejo de administración de JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.a r.l., accionista mayoritario de la SOCIMI (**«Master Holdco»**) apruebe la oferta y ii) que la junta general de la SOCIMI autorice la oferta de conformidad con el artículo 160, epígrafe f) de la Ley de Sociedades de Capital.

CONSIDERANDO que, tras haber examinado los documentos de cada una de las propuestas arriba descritas, tras haber tenido en cuenta todas las circunstancias pertinentes y tras haber considerado las consecuencias para los asuntos del fondo y de la Sociedad, el consejo opina que los asuntos presentados a debate y aprobación:

(a) Se ajustan al Reglamento de gestión del fondo y a los estatutos de la Sociedad, así como a cualquier otra disposición legal que les sea aplicable.

(b) No darán lugar al incumplimiento de ninguna restricción impuesta por ley, por el Reglamento de gestión del fondo o por los estatutos de la Sociedad o cualquier acuerdo del que el fondo y la sociedad sean parte o por el que estuvieran obligados.

(c) - Beneficiaría y redundaría en el interés del fondo y de la sociedad gestora.

Por consiguiente, el consejo, tras la debida consideración y deliberación, adopta por unanimidad los siguientes acuerdos:

Resolución primera

El consejo de administración toma nota de la Oferta propuesta, así como de las implicaciones legales y financieras que esta operación conlleva.

Resolución segunda

El consejo de administración acuerda aprobar y, en la medida en que resulte necesario, ratificar la perfección, firma y cumplimiento de la oferta por parte del fondo, la Sociedad, Master Holdco y la SOCIMI, según corresponda.

Resolución tercera

Por la presente, el consejo acuerda autorizar a dos firmantes autorizados de la Sociedad para que suscriban todos y cada uno de los documentos y realicen todas y cada una de las transacciones relativas a la oferta en nombre de la Sociedad, Master Holdco y la SOCIMI, actuando en cada caso en su calidad de i) administradores o miembros del consejo de administración de la sociedad correspondiente, y ii) representantes autorizados de la sociedad correspondiente en su calidad de accionista de otra entidad.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

Anexos

Anexo 1

[sigue pagina de firmas]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

Fecha	Firma de los administradores
15.05.2024	Jules Moor [Consta firma]
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos [Consta firma]
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 8749

Anexos

Anexo 1

[sigue pagina de firmas]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 6739

Fecha	Firma de los administradores
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried [Consta firma]
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

Anexos

Anexo 1

[sigue pagina de firmas]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Fecha	Firma de los administradores
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade [Consta firma]
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
[illegible] 9249

Anexos

Anexo 1

[sigue página de firmas]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9759

Fecha	Firma de los administradores
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen [Consta firma electrónica]

[Consta Apostilla en lengua francesa en la página final del documento]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

The undersigned Henri HELLINCKX, notary public residing in Luxembourg hereby certifies the authenticity of the signature of Jules Moor, Leonardo Mattos, Michaela Imwinkelried, Olivier Cartade and Jan Stig Rasmussen apposed on the present document. This certification doesn't contain any verification of the accuracy of facts mentionned in the present document. Luxembourg, the 5th June 2024

Circular Resolution 20 /2024 [redacted]

Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
(the „**Company**")

11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
HR: B 160811

acting in its own name and /or, as applicable, as management company of

JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
Fonds commun de placement
Fonds d'investissement spécialisé
R.C.S. Luxembourg: K1617
(the "**Fund**")

The Board do hereby unanimously consent and agree, by signing these written resolutions, to the adoption of the following resolutions with the same effect as if such action had been taken by unanimous vote at the meeting of the Board duly called and held.

WHEREAS, the Company is the appointed management company of the Fund.

WHEREAS, unless otherwise defined in the present resolutions, capitalized terms used herein shall have the meaning ascribed to them in the Fund Issuing Document and in the Management Regulations (as defined below).

WHEREAS, the Board, upon recommendation from the Investment Committee (the "**IC**"), contemplates in line with the Management Regulations to expand the property investment portfolio with the acquisition of all of the issued shares of the Spanish company Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**Target Company**"), which are admitted to trading on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia. The proposal would be implemented through an all-cash voluntary tender offer (the "**Offer**") to be launched by the Fund's Spanish-listed real estate investment vehicle, JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**SOCIMI**").

WHEREAS, the proposed consideration for the Offer, as approved by the IC, shall be €8.61 per share. Accordingly, the maximum amount to be paid by the SOCIMI amounts to €224m (the "**Total Consideration**"), with the actual amount to be paid by the SOCIMI to be determined depending on the eventual acceptances of the Offer.

WHEREAS, the draft initial announcement of the Offer to be submitted by the SOCIMI pursuant to the Spanish regulations on tender offers is attached as Appendix I.

WHEREAS, the Total Consideration shall be paid by the SOCIMI with its own funds and financed through a share capital increase to be approved by its General Meeting (the "**Share Capital Increase**").

11 JUN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

WHEREAS, the Offer is proposed to be subject to (i) the acceptance by shareholders representing at least 50% of the share capital of the Target Company plus one share, and (ii) the approval of the acquisition by the SOCIMI's General Meeting, as stated in Article 160.f) of the Spanish Companies Law.

WHEREAS, the Board notes that, pursuant to the existing governance arrangements, the implementation of the Offer is subject to the following corporate authorisations: (i) the approval of the Offer by the board of managers of JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l., majority shareholder of the SOCIMI ("**Master Holdco**"); (ii) the approval of the Offer by the board of directors of the SOCIMI; and (iii) the authorisation of the Offer by the SOCIMI's General Meeting in accordance with Article 160.f) of the Spanish Companies Law

WHEREAS, after having considered the documents relevant to each of the proposals above described, having taken into account all relevant circumstances and having considered the consequences for the affairs of the Fund and the Company, the Board is of the opinion that the matters presented for discussion and approval:

(a) are in compliance with the Management Regulations of the Fund and the Articles of the Company as well as any other statutory provision of law applicable to them;

(b) would not result in any breach of any restriction imposed by law, the Management Regulations of the Fund and the Articles of the Company or any agreement to which the Fund and the Company are a party or by which the Fund and the Company were bound, and

(c) would benefit and be in the best corporate interest of the Fund and of the Management Company.

Therefore, the Board, after due consideration and deliberation, unanimously adopts the following resolutions:

First resolution

The Board takes note of the proposed Offer, as well as of the legal and financial implications this transaction entails.

Second resolution

The Board hereby resolves to approve and, to the extent necessary, ratify the execution, signing and performance of the Offer by the Fund, the Company, Master Holdco and the SOCIMI, as applicable.

Third resolution

The Board hereby resolves to authorise any two authorised signatories of the Company to execute any and all documents, and implement any and all transactions, relating to the Offer on behalf of the Company, Master Holdco and the SOCIMI, in each case acting in their capacity as (i) managers or board members of the relevant company, and (ii) authorised representatives of the relevant company in its capacity as shareholder of another entity.

11 JUIN 2024

ndices

ɔendix I

[signature page follows]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	[redacted]
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos [redacted]
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

11 JUN. 2024

ıdices

endix I

[signature page follows]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried [redacted]
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
12.9149
11 JUN. 2024

,rces

,dix I

[signature page follows]

PILAR NOVIANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 3743

11 JUN. 2024

Date	Signature of the Directors
15.05.2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade [redacted]
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen

11 JUN. 2024

PILAR SOYANO LLANZANOS
traductora-intérprete jurada de INGLÉS
nº 9749

ignature page follows]

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

	Signature of the Directors
2024	Jules Moor
15.05.2024	Michaela Imwinkelried
15.05.2024	Oliver Cartade
15.05.2024	Leonardo Mattos
15.05.2024	Jan Stig Rasmussen [redacted]

11 JUN. 2024

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. V-20240605-528918
9. Sceau / timbre [redacted]

Mario Wissen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

11 JUN. 2024

[*N. de la T.: El cuerpo del documento original está redactado casi totalmente en inglés. Se traducen al español únicamente las partes que figuron en francés*]

JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
Fondo común de inversión
Fondo de inversión especializado
R.C.S. Luxemburgo: K1617

[*Texto en inglés*]

[*Sello del notaria*]

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA
(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-528918**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
   10. Firma

   [*firma ilegible*]

   Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Registered office: 5, Rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B217970
(the "**Company**")

CIRCULAR RESOLUTIONS OF THE MANAGERS OF THE COMPANY TAKEN IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 16.7 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE COMPANY

The undersigned:

- **MATTOS Leonardo,** class A manager;
- **MONTEBAUR Michael,** class B manager; and
- **NEEFS Ronnie,** class A manager,

being all the managers of the Company (the "**Managers**" or the "**Board of Managers**" and individually, a "**Manager**") acknowledge the following:

WHEREAS, pursuant to article 16.7 of the articles of association of the Company (the "**Articles**"), the Board of Managers of the Company may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing.

Presentation and Discussion

WHEREAS, JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**SOCIMI**") is a Spanish public limited company (*sociedad anónima*) incorporated under the laws of Spain, with registered office in calle Serrano 41, 4th floor, Madrid 28001, registered with the Commercial Registry of Madrid at sheet (*hoja*) M-662459, volume (*tomo*) 37,114, page (*folio*) 166, and holding Spanish tax identification number (N.I.F.) A-88020953. The ordinary shares of the SOCIMI are admitted to trading to the BME Growth segment of BME MTF Equity, a Spanish multilateral trading facility. The share capital of the SOCIMI amounts to € 9,019,621.00 and is divided into 9,019,621 shares.

WHEREAS, the Company is the majority shareholder of the SOCIMI, holding 97.59% of its share capital.

WHEREAS, the Board of Managers takes note of the resolutions of the Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburg), S.A., acting in its own name and as management company of JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF, to acquire all of the issued shares of the Spanish company Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**Target Company**"), which are admitted to trading on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia, through an all-cash voluntary tender offer to be implemented by the SOCIMI.

WHEREAS, the consideration for the Offer, as approved by the Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburg), S.A., shall be €8.61 per share. Accordingly, the maximum amount to be paid by the SOCIMI amounts to €224m (the "**Total Consideration**"). The actual amount to be paid by the SOCIMI depends on the eventual acceptances of the Offer.

WHEREAS, the draft initial announcement of the Offer to be submitted by the SOCIMI pursuant to Spanish regulations on tender offers is attached as Appendix I.

WHEREAS, the Total Consideration shall be paid by the SOCIMI with its own funds and financed through a share capital increase to be approved by its General Meeting (the "**Share Capital Increase**").

WHEREAS, the Offer is subject to (i) the acceptance by shareholders representing at least 50% of the share capital of the Target Company plus one share; and (ii) the approval of the acquisition by the SOCIMI's General Meeting, as stated in Article 160.f) of the Spanish Companies Act.

WHEREAS, the Board notes that, pursuant to the existing governance arrangements, the implementation of the Offer is subject to the following further corporate authorisations: (i) the approval of the Offer by the board of directors of the SOCIMI; and (ii) the authorisation of the Offer by the SOCIMI's General Meeting in accordance with Article 160.f) of the Spanish Companies Law..

WHEREAS, the Board of Managers further acknowledges that the matters referred in the present resolutions are in the best corporate interest of the Company.

THEREFORE, the Managers take the following resolutions:

First resolution

The Board of Managers takes note of the Offer, as well as of the legal and financial implications this transaction entails.

Second resolution

The Board of Managers hereby resolves to approve and, to the extent necessary, ratify the execution, signing and performance of the Offer by the Company and the SOCIMI, as applicable.

Third resolution

The Board of Managers hereby resolves to ratify that any two managers (collectively referred to as the "**Attorneys**" and each an "**Attorney**"), are hereby authorised under Luxembourg law acting jointly to (i) attend the General Meeting of the SOCIMI; (ii) exercise all of its voting rights to vote in favour of the proposed resolutions relating to the launch of the Offer and the Share Capital Increase on the terms proposed by the Board of Directors; and (iii) consider, settle, approve, negotiate, amend, adapt, adopt, waive, sign, execute (whether as deeds or otherwise) and perform for and on behalf of any of the Company or the SOCIMI, the Offer as well as any and all agreements, documents, amendments, certificates, instruments, proxies, mandates, instructions, notices, acknowledgments, forms, deeds, confirmations, receipts, letters, registers and otherwise (and in such forms) as may be required in connection with the Offer, in such a way or in such forms as the Attorneys may approve or deem fit.

The Board further resolves that any actions taken in connection with any matter referred to in the present resolutions and related to the referred transaction or the Offer are approved, ratified and confirmed in all respects.

Documents Attached:
Appendix I

Manager	Date	Signature
MATTOS Leonardo	15/05/2024	[redacted]
MONTEBAUR Michael	15/05/2024	[redacted]
NEEFS Ronnie	15/05/2024	[redacted]

The undersigned Henri HELLINCKX, notary public residing in Luxembourg hereby certifies the authenticity of the signature of Leonardo MATTOS, Michael MONTEBAUR and Ronnie NEEFS apposed on the present document.
This certification doesn't contain any verification of the accuracy of facts mentionned in the present document.
Luxembourg, the 31st May 2024

[redacted]

H. HELLINCKX Notaire - LUXEMBOURG -

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-528922**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

[redacted]

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

Henri HELLINCKX, Notaire
LUXEMBOURG

JSS Global Real Estate. Fund Master Holding Company S.a.r.l.
Société à responsabilité limitée
Domicilio social: 5, Rue Jean Monhet, L - 2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B217970
(la «**Sociedad**»)

RESOLUCIONES CIRCULARES DE LOS DIRECTORES DE LA SOCIEDAD ADOPTADAS DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 16.7 DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD

Las personas cuya firma figura más abajo:

- **MATTOS Leonardo**, administrador de clase A
- **MONTEBAUR Michael**, administrador de clase B
- **NEEFS Ronnie**, administrador de clase A,

en su calidad de administradores de la Sociedad (en lo sucesivo, los «**Administradores**» o el «**Consejo de administración**» cada uno de ellos, un «Administrador») reconocen cuanto sigue:

CONSIDERANDO, que conforme al artículo 16.7 de los estatutos de la Sociedad (en lo sucesivo, los «**Artículos**»), el consejo de administración de la Sociedad podrá, de forma unánime, adoptar resoluciones de forma circular cuando exprese su aprobación por escrito.

Presentación y negociación

CONSIDERANDO que JSS Real Estate SOCIMI, S.A., (en lo sucesivo, la «**SOCIMI**») es una sociedad anónima española, constituida conforme a la legislación española, con domicilio social en calle Serrano 41, cuarta planta, Madrid 28001, inscrita ante el Registro Mercantil en la hoja M-662459, tomo 37,114, folio 166, y NIF A-88020953. Se admiten a negociación las acciones ordinarias de la SOCIMI en el segmento EWE Growth de BME MTF Equity un sistema multilateral de negociación de España. El capital social de la SOCIMI asciende a 9.019.621 € divididos en 9.019.621 acciones.

CONSIDERANDO que la Sociedad es el principal accionista de la SOCIMI, con una participación del 97,59% de su capital social.

CONSIDERANDO que el consejo de administración toma nota de las resoluciones del consejo de administración de J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburgo), SA, actuando en su propio nombre y como sociedad gestora de JSS Global Real Estate Fund, FCP-SIF, para adquirir todas las acciones emitidas de la sociedad española Arima Real Estate SOCIMI, SA. (en lo sucesivo, la «**Sociedad afectada**»), las cuales se admiten a negociación en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través de una oferta pública de adquisición íntegramente en metálico que implementará la SOCIMI.

CONSIDERANDO que la contraprestación por la oferta, tal y como la ha aprobado el consejo de administración de J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburgo), S.A., será de 8,61€ por acción. En consecuencia, la cantidad máxima que se debe abonar a la SOCIMI asciende a 224 millones de euros (en lo sucesivo, la «**Contraprestación total**»). La cantidad real que se deberá abonar a la SOCIMI dependerá de la aceptación, en último término, de la oferta.

CONSIDERANDO que el borrador de anuncio inicial de la oferta que debe presentar la SOCIMI de conformidad con la normativa española, se adjunta como Anexo I.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

CONSIDERANDO que la SOCIMI abonará la Contraprestación total con fondos propios y financiada mediante una ampliación de capital social que deberá aprobar su junta general (la «**Ampliación de capital**»).

CONSIDERANDO que la oferta está sujeta a i) la aceptación por parte de accionistas que representen, al menos, el 5,0% del capital social de la Sociedad afectada más una acción; y ii) la aprobación de la adquisición por la junta general de la SOCIMI, tal y como se establece en el artículo 160, epígrafe f) de la Ley de Sociedades Anónimas.

CONSIDERANDO que, de conformidad con los acuerdos de gobierno existentes, la ejecución de la oferta está sujeta a las siguientes autorizaciones corporativas adicionales: i) la aprobación de la oferta por el consejo de administración de la SOCIMI; y ii) la autorización de la oferta por parte de la junta general de la SOCIMI de conformidad con el artículo 160,f) de la Ley de Sociedades Anónimas.

CONSIDERANDO, asimismo, que el consejo de administración reconoce que los asuntos a los que se refieren los presentes acuerdos redundan en el interés de la Sociedad.

En consecuencia, los administradores adoptan los siguientes acuerdos:

Resolución primera

El consejo de administración toma nota de la oferta, así como de las implicaciones legales y financieras que esta operación conlleva.

Resolución segunda

El consejo de administración acuerda aprobar y, en la medida en que resulte necesario, ratificar la perfección, firma y cumplimiento de la oferta por parte de la Sociedad y de la SOCIMI, según corresponda.

Resolución tercera

El consejo de administración ratifica que dos administradores cualesquiera (denominados colectivamente los «Apoderados» y cada uno de ellos un «Apoderado») quedan autorizados, de conformidad con la legislación luxemburguesa, para actuar conjuntamente de cara a i) asistir a la junta general de la SOCIMI; ii) ejercer todos sus derechos de voto a favor de las propuestas de acuerdo relativas a la presentación de la oferta y al aumento de capital en los términos propuestos por el consejo de administración; y iii) considerar, acordar, aprobar, negociar, modificar, adaptar, adoptar, renunciar, firmar, perfeccionar (ya sea en escritura o en cualquier otro formato) y llevar a cabo la oferta para y en nombre de la Sociedad o de la SOCIMI, así como todos y cada uno de los acuerdos, documentos, modificaciones, certificados, instrumentos, poderes, mandatos, instrucciones, notificaciones, reconocimientos, formularios, escrituras, confirmaciones, recibos, cartas, registros y demás, independientemente del formato adecuado para su presentación, que puedan ser necesarios en relación con la oferta, de la manera o en las formas que los abogados aprueben o consideren oportunas.

El consejo de administración acuerda asimismo aprobar, ratificar y confirmar en todos sus aspectos las medidas adoptadas en relación con cualquiera de los asuntos a los que se hace referencia en los presentes acuerdos y que están relacionados con la referida operación o con la oferta.

Documentos adjuntos:
Anexo 1

CLARA MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS

Director	Fecha	Firma
MATTOS Leonardo	15/05/2024	[Consta firma]
MONTEBAUR Michael	15/05/2024	[Consta firma]
NEEFS Ronnie	15/05/2024	[Consta firma]

La persona que suscribe el presente documento, Henri HELLINCKX, notario con domicilio profesional en Luxemburgo, certifica la autenticidad de la firma de Leonardo MATTOS, Michael MONTEBAUR y Ronnie NEEFS, las cuales figuran estampadas en el presente documento. Esta certificación no supone una comprobación respecto de la veracidad de los hechos que se mencionan en el presente documento.
Luxemburgo, a 31 de mayo de 2024
[Consta sello en tinta azul junto a firma en su interior]

[Consta Apostilla en lengua francesa en la página final del documento]

ILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
nº 9749

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 12 de junio de 2024

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Registered office: 5, Rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B217970
(the "**Company**")

CIRCULAR RESOLUTIONS OF THE MANAGERS OF THE COMPANY TAKEN IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 16.7 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE COMPANY

The undersigned:

- **MATTOS Leonardo,** class A manager;
- **MONTEBAUR Michael,** class B manager; and
- **NEEFS Ronnie,** class A manager,

being all the managers of the Company (the "**Managers**" or the "**Board of Managers**" and individually, a "**Manager**") acknowledge the following:

WHEREAS, pursuant to article 16.7 of the articles of association of the Company (the "**Articles**"), the Board of Managers of the Company may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing.

Presentation and Discussion

WHEREAS, JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**SOCIMI**") is a Spanish public limited company (*sociedad anónima*) incorporated under the laws of Spain, with registered office in calle Serrano 41, 4th floor, Madrid 28001, registered with the Commercial Registry of Madrid at sheet (*hoja*) M-682459, volume (*tomo*) 37,114, page (*folio*) 166, and holding Spanish tax identification number (N.I.F.) A-88020953. The ordinary shares of the SOCIMI are admitted to trading to the BME Growth segment of BME MTF Equity, a Spanish multilateral trading facility. The share capital of the SOCIMI amounts to € 9,019,621.00 and is divided into 9,019,621 shares.

WHEREAS, the Company is the majority shareholder of the SOCIMI, holding 97.59% of its share capital.

WHEREAS, the Board of Managers takes note of the resolutions of the Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburg), S.A., acting in its own name and as management company of JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF, to acquire all of the issued shares of the Spanish company Árima Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**Target Company**"), which are admitted to trading on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia, through an all-cash voluntary tender offer to be implemented by the SOCIMI.

WHEREAS, the consideration for the Offer, as approved by the Board of Directors of J. Safra Sarasin Fund Management (Luxemburg), S.A., shall be €8.61 per share. Accordingly, the maximum amount to be paid by the SOCIMI amounts to €224m (the "**Total Consideration**"). The actual amount to be paid by the SOCIMI depends on the eventual acceptances of the Offer.

WHEREAS, the draft initial announcement of the Offer to be submitted by the SOCIMI pursuant to Spanish regulations on tender offers is attached as Appendix I.

PILAR MORANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 17145

12 JUN. 2021

WHEREAS, the Total Consideration shall be paid by the SOCIMI with its own funds and financed through a share capital increase to be approved by its General Meeting (the "**Share Capital Increase**").

WHEREAS, the Offer is subject to (i) the acceptance by shareholders representing at least 50% of the share capital of the Target Company plus one share; and (ii) the approval of the acquisition by the SOCIMI's General Meeting, as stated in Article 160.f) of the Spanish Companies Act.

WHEREAS, the Board notes that, pursuant to the existing governance arrangements, the implementation of the Offer is subject to the following further corporate authorisations: (i) the approval of the Offer by the board of directors of the SOCIMI; and (ii) the authorisation of the Offer by the SOCIMI's General Meeting in accordance with Article 160.f) of the Spanish Companies Law.

WHEREAS, the Board of Managers further acknowledges that the matters referred in the present resolutions are in the best corporate interest of the Company.

THEREFORE, the Managers take the following resolutions:

First resolution

The Board of Managers takes note of the Offer, as well as of the legal and financial implications this transaction entails.

Second resolution

The Board of Managers hereby resolves to approve and, to the extent necessary, ratify the execution, signing and performance of the Offer by the Company and the SOCIMI, as applicable.

Third resolution

The Board of Managers hereby resolves to ratify that any two managers (collectively referred to as the "**Attorneys**" and each an "**Attorney**"), are hereby authorised under Luxembourg law acting jointly to (i) attend the General Meeting of the SOCIMI; (ii) exercise all of its voting rights to vote in favour of the proposed resolutions relating to the launch of the Offer and the Share Capital Increase on the terms proposed by the Board of Directors; and (iii) consider, settle, approve, negotiate, amend, adapt, adopt, waive, sign, execute (whether as deeds or otherwise) and perform for and on behalf of any of the Company or the SOCIMI, the Offer as well as any and all agreements, documents, amendments, certificates, instruments, proxies, mandates, instructions, notices, acknowledgments, forms, deeds, confirmations, receipts, letters, registers and otherwise (and in such forms) as may be required in connection with the Offer, in such a way or in such forms as the Attorneys may approve or deem fit.

The Board further resolves that any actions taken in connection with any matter referred to in the present resolutions and related to the referred transaction or the Offer are approved, ratified and confirmed in all respects.

Documents Attached:
Appendix I

12 JUN. 2024

Manager	Date	Signature
MATTOS Leonardo	15/05/2024	[redacted]
MONTEBAUR Michael	15/05/2024	[redacted]
NEEFS Ronnie	15/05/2024	[redacted]

12 JUN. 2024

[*N. de la T.: El cuerpo del documento original está redactado casi totalmente en inglés. Se traducen al español únicamente las partes que figuran en francés*]

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.
Sociedad de responsabilidad limitada
R.C.S. Luxemburgo: B217970

[*Texto en inglés*]

[*Sello del notario*]

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA
(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-528922**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
   10. Firma

[*firma ilegible*]

Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Ltd
("JSSAM")
47 Berkeley Square
London W1J 5AU

MINUTES OF THE INVESTMENT COMMITTEE
OF THE INVESTMENT MANAGER
OF JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
HELD IN LONDON ON 10 MAY 2024 AT 03:00 P.M. BST

ATTENDING:

In person:

- Mr. Oliver Cartade (CAOR), Member & Chairman of the Investment Committee
- Mr. Sascha Knobloch (KNSA), Member of the Investment Committee
- Mr. Jose Rodriguez-Ponga (LINJ), Investment Director, JSSAM
- Mr. Maximilian Perponcher (VMMP), Analyst, JSSAM
- Mr. Mantas Beivydas (BIME), Financial & Operational Officer, JSSAM

By phone:

- Mr. Barry Deasy (BADE), Member of the Investment Committee
- Mr. Michael Montebaur (MOMH), Investment Director, JSSAM

AGENDA

1. Introduction
2. Project Roulette
3. AOB

1. Introduction

The meeting of the Investment Committee ("IC") was convened at the offices of JSSAM, where all members, either in person or via teleconference, were in attendance. LINJ extended a warm welcome to the participants and formally opened the meeting, clarifying the purpose of the gathering as the ratification of the acquisition of a Spanish-listed real estate company ("Target Company").

2. Project Roulette

LINJ begins the conversation by revisiting the specifics of the deal, noting that Target Company is listed on main exchange in Spain and comprises of nine existing properties and right to acquire another property which are valued at €361.3m by CBRE.

An offer has been submitted at €8.61 per share (an implied premium of 43.02% to Arima's closing price on 6 May 2024) after deducting the total amount of fees payable to the investment bank. The required equity for the take-over bid will range from €111.9m for 50 per cent acceptance to a maximum of €223.7m for a 100 per cent acceptance. It was noted that this is a 23.9 per cent discount to EPRA NTA which stood at €11.31 per share as of 31 December 2023.

LINJ then turned attention to the property portfolio, providing a detailed summary of each property. It was noted that the portfolio comprises two development properties, Pradillo and Dune, which are characterized by their inherent development risks. However, their strengths lie in their alignment with environmental, social, and governance (ESG) standards and desirable locations. Additionally, it was observed that JV38 is not currently part of the portfolio, but the Target Company has the right to acquire it, having deposited €2 million. The right to acquire the property can be exercised once the current tenant relocates to another property within the portfolio, specifically Botanic.

LINJ then turned attention to price adjustments that were based on due diligence findings (technical, legal, tax). LINJ went through each adjustment in detail, in particular noting that management team have agreed to a reduced golden parachute payment of €9.98m.

Resolution:

On this basis and after careful review of the investment summary, the IC unanimously ratifies the acquisition on the basis of this proposal and its underlying economic terms.

3. AOB

There being no further items on the agenda, the meeting closed at 04:00 p.m. BST.

London, 10 May 2024

[redacted]

By: Mr. Oliver Cartade
Title: Chairman

J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Ltd
("JSSAM")
47 Berkeley Square
Londres W1J5AU

ACTA DE LA SESIÓN DEL COMITÉ DE INVERSIONES DE LA GESTORA DE INVERSIONES DE JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF CELEBRADA EN LONDRES EL 10 DE MAYO DE 2024 A LAS 15:00 H. (horario británico de verano)

ASISTEN:

Presencialmente:
- D. Oliver Cartade (CAOR), vocal y presidente del Comité de Inversiones
- D. Sascha Knobloch (KNSA), vocal del Comité de Inversiones
- D. José Rodríguez-Ponga (LINJ), Director de Inversiones de JSSAM
- D. Maximilian Perponcher (VMMP), Analista de JSSAM
- D. Mantas Beivydas (BIME), Director Financiero y de Operaciones de JSSAM

Por teléfono:
- D. Barry Deasy (BADE), vocal del Comité de Inversiones
- D. Michael Montebaur (MOMH), Director de Inversiones de JSSAM

ORDEN DEL DÍA

1. Introducción
2. Proyecto Roulette
3. Otros asuntos

1. Introducción

La sesión de el Comité de Inversiones ("CI") fue convocada en las oficinas de JSSAM, donde se congregaron todos sus miembros, ya fuera presencialmente o por teleconferencia. LINJ trasladó una cálida bienvenida a los participantes y abrió la sesión formalmente, aclarando que la reunión tenía por objeto la ratificación de la adquisición de una sociedad inmobiliaria que cotiza en España ("Sociedad Objetivo").

2. Proyecto Roulette

LINJ abrió la sesión con un recordatorio de las características de la operación y observando que la Sociedad Objetivo cotiza en la principal bolsa de valores española y engloba nueve inmuebles y el derecho a adquirir otro inmueble. CBRE ha cifrado el valor total de los inmuebles en 361,3 millones de euros.

13 JUN. 2024 MLC
MARÍA LÓPEZ-CONTRERAS COLINE
Traductora-Intérprete Jurada de Inglés
Nº 1572

Se ha presentado una oferta de 8,61 € por acción (una prima implícita del 43,02% sobre el precio de cierre de Arima a 6 de mayo de 2024) tras deducir el importe total de las comisiones liquidables al banco de inversión. El capital necesario para la oferta pública de adquisición se situará entre los 111,9 millones de euros para una aceptación del 50% y un máximo de 223,7 millones de euros para una aceptación del 100%. Se dejó constancia de que se trata de un descuento del 23,9 % sobre el ratio EPRA NTA, que se situaba en 11,31 euros por acción a 31 de diciembre de 2023.

A continuación, LINJ pasó analizar la cartera inmobiliaria, ofreciendo un resumen detallado de cada uno de los inmuebles. Se señaló que la cartera se compone de dos inmuebles en promoción, Pradillo y Dune, que se caracterizan por los riesgos inherentes a toda promoción. No obstante, los puntos fuertes de esos inmuebles radican en el cumplimiento de las normas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) y en su ubicación en lugares muy demandados. Por otro lado, se señaló que, si bien JV38 no forma parte de la cartera en la actualidad, la Sociedad Objetivo tiene derecho a adquirirlo, habiendo abonado una señal de 2 millones de euros. El derecho de compra del inmueble se podrá ejercer una vez que el arrendatario actual se traslade a otro inmueble de la cartera, en concreto Botanic.

Posteriormente, LINJ pasó a abordar los ajustes de precios derivados de las conclusiones del proceso de *due diligence* (técnica, jurídica y tributaria). LINJ analizó cada uno de los ajustes de manera detallada, haciendo especial hincapié en que el equipo directivo ha aceptado un blindaje contractual de menor cuantía, a saber, de 9,98 millones de euros.

Acuerdo:

Habida cuenta de lo anterior y tras analizar con detenimiento el resumen de inversiones, el CI ratificó la adquisición por unanimidad con arreglo a la presente propuesta y a sus condiciones económicas subyacentes.

3. Otros asuntos

No habiendo otros asuntos que tratar en el orden del día, se levantó la sesión a las 16:00 horas (horario británico de verano).

En Londres, a 10 de mayo de 2024.

[Consta una firma ilegible]
Fdo: D. Oliver Cartade
Cargo: Presidente

Dña. María López-Contreras Conde, Traductora Jurada de Inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 13 de junio de 2024.

[redacted]

MARIA LOPEZ-C
Traductora-Intérp
Nº .: 2
LOPEZ CONDE
Jurada de Inglés

J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Ltd
("JSSAM")
47 Berkeley Square
London W1J 5AU

MINUTES OF THE INVESTMENT COMMITTEE
OF THE INVESTMENT MANAGER
OF JSS GLOBAL REAL ESTATE FUND FCP-SIF
HELD IN LONDON ON 10 MAY 2024 AT 03:00 P.M. BST

ATTENDING:

In person:

- Mr. Oliver Cartade (CAOR), Member & Chairman of the Investment Committee
- Mr. Sascha Knobloch (KNSA), Member of the Investment Committee
- Mr. Jose Rodriguez-Ponga (LINJ), Investment Director, JSSAM
- Mr. Maximilian Perponcher (VMMP), Analyst, JSSAM
- Mr. Mantas Beivydas (BIME), Financial & Operational Officer, JSSAM

By phone:

- Mr. Barry Deasy (BADE), Member of the Investment Committee
- Mr. Michael Montebaur (MOMH), Investment Director, JSSAM

AGENDA

1. Introduction
2. Project Roulette
3. AOB

1. Introduction

The meeting of the Investment Committee ("IC") was convened at the offices of JSSAM, where all members, either in person or via teleconference, were in attendance. LINJ extended a warm welcome to the participants and formally opened the meeting, clarifying the purpose of the gathering as the ratification of the acquisition of a Spanish-listed real estate company ("Target Company").

2. Project Roulette

LINJ begins the conversation by revisiting the specifics of the deal, noting that Target Company is listed on main exchange in Spain and comprises of nine existing properties and right to acquire another property which are valued at €361.3m by CBRE.

[redacted]

13 JUN. 2024

MARIA LÓPEZ-CONTRERAS CONDE
Traductora-Intérprete Jurada de Inglés
Nº 1572

An offer has been submitted at €8.61 per share (an implied premium of 43.02% to Arima's closing price on 6 May 2024) after deducting the total amount of fees payable to the investment bank. The required equity for the take-over bid will range from €111.9m for 50 per cent acceptance to a maximum of €223.7m for a 100 per cent acceptance. It was noted that this is a 23.9 per cent discount to EPRA NTA which stood at €11.31 per share as of 31 December 2023.

LINJ then turned attention to the property portfolio, providing a detailed summary of each property. It was noted that the portfolio comprises two development properties, Pradillo and Dune, which are characterized by their inherent development risks. However, their strengths lie in their alignment with environmental, social, and governance (ESG) standards and desirable locations. Additionally, it was observed that JV38 is not currently part of the portfolio, but the Target Company has the right to acquire it, having deposited €2 million. The right to acquire the property can be exercised once the current tenant relocates to another property within the portfolio, specifically Botanic.

LINJ then turned attention to price adjustments that were based on due diligence findings (technical, legal, tax). LINJ went through each adjustment in detail, in particular noting that management team have agreed to a reduced golden parachute payment of €9.98m.

Resolution:

On this basis and after careful review of the investment summary, the IC unanimously ratifies the acquisition on the basis of this proposal and its underlying economic terms.

3. AOB

There being no further items on the agenda, the meeting closed at 04:00 p.m. BST.

London, 10 May 2024

[redacted]

By: Mr. Oliver Cartade
Title: Chairman

[redacted]

13 JUN. 2024

[illegible] LÓPEZ-CONTRERAS CONDE
Traductora-Intérprete Jurada de Inglés
Nº 1572

Anexo **4**

Certificación emitida por el Registro Mercantil de Madrid relativa a JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (el Oferente), acreditativa de la constitución de dicha sociedad y de sus estatutos sociales vigentes.

Registradores DE ESPAÑA

CERTIFICACIÓN REGISTRAL

Certificación Registral expedida por:

IGNACIO PALACIOS GIL DE ANTUÑANO

Registrador Mercantil de MERCANTIL DE MADRID

Príncipe de Vergara, 72
28006 - MADRID
Teléfono: 915761200
Fax: 915780566
Correo electrónico: madrid@registromercantil.org

Certificación de estatutos sociales

IDENTIFICADOR DE LA SOLICITUD: **3/38/H73TP29T**

(Citar este identificador para cualquier cuestión relacionada con esta certificación)

Su referencia: **Estatutos JSS REAL ESTATE SOCIMI SA**

EL REGISTRADOR MERCANTIL DE MADRID Y SU PROVINCIA QUE SUSCRIBE, tras examinar los Libros del Archivo y la base de datos informatizada existente en este Registro Mercantil, de MADRID, con referencia a la Sociedad Solicitada en la instancia presentada bajo el asiento 5617 del Diario 2024;

CERTIFICA:

1. La sociedad actualmente denominada **"JSS REAL ESTATE SOCIMI SA"**, con NIF **A88020953**, IRUS: 1000300559350, Identificación Entidad (LEI) 959800Y4QV7A4Z32RU51 y EUID: ES28065.081700542, consta inscrita en este Registro, al tomo **37114,** folio **166**, sección **8.ª**, hoja **M-662459,** y se encuentra **vigente.**

2. Los estatutos sociales **vigentes** de la citada sociedad son los que se incorporan al final de esta certificación.

3. No figura ninguna situación especial.

4. No figura inscrita la disolución ni liquidación de la sociedad de la que se certifica, según este Registro.

5. No resulta del **libro diario** ningún asiento relativo a título pendiente de inscripción que afecte a los extremos de los que se certifica.

Se hace constar que se certifica de la situación registral a día 6 de junio de 2024, antes de la apertura del Diario de presentación de documentos.

Nota.- Legajo electrónico 30937/2024.

CLÀUSULA DE LIMITACIÓN DE EFECTOS: La certificación únicamente acredita fehacientemente el contenido de los asientos del Registro en el momento de su expedición ex art. 77 Reglamento del Registro Mercantil aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio. Se hace constar expresamente que la presente certificación no podrá servir para acreditar la situación registral en el momento distinto de la fecha de expedición. Se advierte de la eventualidad de cualquier posible alteración sobrevenida en la hoja registral por asientos practicados con posterioridad y que puedan afectar a la vigencia o contenido de aquello de lo que se certifica. La existencia misma de la entidad, la vigencia y contenido de las facultades de sus representantes pueden haberse alterado sustancialmente con posterioridad. En ningún caso pueden entenderse que el representante de la persona jurídica puede vincular a ésta con terceros, por lo que resulte de este certificado cuando el mismo esté caducado por falta de actualización y de conformidad con lo establecido en los artículos 4 y 5 de la Ley 6/2020, de 11 de noviembre, reguladora de determinados aspectos de los servicios electrónicos de confianza.-

..... ADVERTENCIAS .....

INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

Responsable del Tratamiento: Registrador-a/Entidad que consta en el encabezado del documento. Para más información, puede consultar el resto de información de protección de datos.

Finalidad del tratamiento: Prestación del servicio registral solicitado incluyendo la práctica de notificaciones asociadas y en su caso facturación del mismo, así como dar cumplimiento a la legislación en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que puede incluir la elaboración de perfiles.

Base jurídica del tratamiento: El tratamiento de los datos es necesario: para el cumplimiento de una misión realizada en interés público o en el ejercicio de poderes públicos conferidos al registrador, en cumplimiento de las obligaciones legales correspondientes, así como para la ejecución del servicio solicitado.

Derechos: La legislación hipotecaria y mercantil establecen un régimen especial respecto al ejercicio de determinados derechos, por lo que se atenderá a lo dispuesto en ellas. Para lo no previsto en la normativa registral se estará a lo que determine la legislación de protección de datos, como se indica en el detalle de la información adicional. En todo caso, el ejercicio de los derechos reconocidos por la legislación de protección de datos a los titulares de los mismos se ajustará a las exigencias del procedimiento registral.

Categorías de datos: Identificativos, de contacto, otros datos disponibles en la información adicional de protección de datos.

Destinatarios: Se prevé el tratamiento de datos por otros destinatarios. No se prevén transferencias internacionales.

Fuentes de las que proceden los datos: Los datos pueden proceder: del propio interesado, presentante, representante legal, Gestoría/Asesoría.

Resto de información de protección de datos: Disponible en https://www.registradores.org/politica-de-privacidad-servicios-registrales en función del tipo de servicio registral solicitado.

CONDICIONES DE USO DE LA INFORMACIÓN

La información puesta a su disposición es para su uso exclusivo y tiene carácter intransferible y confidencial y únicamente podrá utilizarse para la finalidad por la que se solicitó la información. Queda prohibida la transmisión o cesión de la información por el usuario a cualquier otra persona, incluso de manera gratuita. De conformidad con la Instrucción de la Dirección General de los Registros y del Notariado de 17 de febrero de 1998 queda prohibida la incorporación de los datos que constan en la información registral a ficheros o bases informáticas para la consulta individualizada de personas físicas o jurídicas, incluso expresando la fuente de procedencia.

....

Este documento ha sido firmado con firma electrónica reconocida por IGNACIO PALACIOS GIL DE ANTUÑANO Registrador Mercantil de MERCANTIL DE MADRID a 6 de junio de 2024.

(*) C.S.V. : 128065270061191710

Servicio Web de Verificación: https://sede.registradores.org/csv

(*) Código Seguro de Verificación: este código permite contrastar la autenticidad de la copia mediante el acceso a los archivos electrónicos del órgano u organismo público emisor. Las copias realizadas en soporte papel de documentos públicos emitidos por medios electrónicos y firmados electrónicamente tendrán la consideración de copias auténticas siempre que incluyan la impresión de un código generado electrónicamente u otros sistemas de verificación que permitan contrastar su autenticidad mediante el acceso a los archivos electrónicos del órgano u Organismo público emisor. (Art. 27.3 de la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas).

ESTATUTOS SOCIALES

TÍTULO I. DISPOSICIONES GENERALES

ARTÍCULO 1. DENOMINACIÓN SOCIAL 1. La sociedad se denomina -JSS REAL ESTATE SOCIMI SA." (la "Sociedad.). 2. La Sociedad se regirá por los presentes Estatutos Sociales y, supletoriamente, por los preceptos del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2013. de 2 de julio, de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (la "Ley de SOCIMIs") y de cualquier otra normativa que pueda resultar de aplicación atendiendo al régimen fiscal de la Sociedad en cada momento.

ARTÍCULO 2. OBJETO SOCIAL 1. La Sociedad tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades: (i) la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 3711992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, o la norma que la sustituya en el futuro; (ii), la tenencia de participaciones en el capital de sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (`SOCIMIS") o en el de otras entidades ro residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para dichas SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios; (iii) la tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan ;os requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley de SOCIMIs, o la norma que lo sustituya en el futuro; y (iv) la tenencia de acciones o participaciones de instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro. Adicionalmente, junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la Sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 % de las rentas de la Sociedad en cada periodo impositivo, o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la Ley aplicable en cada momento. Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades can objeto social idéntico o análogo. 2. Queda excluido el ejercicio directo o indirecto de todas aquellas actividades para cuyo ejercicio 2 Ley exija requisitos que no pueden ser cumplidos por la Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna actividad comprendida en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa previa, inscripción en un registro público, o cualquier otro requisito, dicha actividad no podrá iniciarse hasta que se hayan cumplido los requisitos profesionales o administrativos exigidos.

ARTÍCULO 3. DURACIÓN La duración de la Sociedad será indefinida. La Sociedad dio comienzo a sus operaciones en la fecha de otorgamiento de la escritura de constitución.

ARTICULO 4. DOMICILIO SOCIAL 1. La Sociedad tiene su domicilio social en calle de Serrano 41, planta 4ª, 28001 Madrid. 2. El órgano de administración de la Sociedad será competente para cambiar el domicilio social dentro del territorio nacional. 3. El órgano de administración de la Sociedad podrá acordar la creación, supresión o traslado de sucursales, representaciones, agencias, delegaciones, oficinas y otras dependencias,

tanto en España como en el extranjero, con cumplimento de los requisitos y garantías que le fuesen de aplicación, así como decidir prestar los servicios propios de su objeto social, sin necesidad de establecimiento permanente.

ARTÍCULO 5. PÁGINA WEB CORPORATIVA La creación de una página web corporativa deberá acordarse por la Junta General de accionistas de la Sociedad. En la convocatoria de la Junta, la creación de la página web deberá figurar expresamente en el orden del día de a reunión. El acuerdo de creación de la página web se hará constar en la hoja abierta a la sociedad en el Registro Mercantil competente y será publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. 2. La modificación, traslado o supresión de la página web de la Sociedad será competencia del órgano de administración. El acuerdo de modificación, de traslado o de supresión de la página web se hará constar en la hoja abierta a la sociedad en el Registro Mercantil competente y será publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, así como en la propia página web que se ha acordado modificar. trasladar o suprimir durante los 30 días siguientes a contar desde la inserción del acuerdo. 3. Hasta que la publicación de la página web en el Boletín Oficial del Registro Mercantil tenga lugar, las inserciones que realice la sociedad en la página web no tendrán efectos jurídicos.

TÍTULO II. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

"ARTÍCULO 6. CAPITAL SOCIAL

1. El capital social asciende a NUEVE MILLONES DIECINUEVE MIL SEISCIENTOS VEINTIÚN EUROS (9.019.621,00 €), dividido en NUEVE MILLONES DIECINUEVE MIL SEISCIENTOS VEINTIUNA (9.019.621) acciones nominativas de un euro (1,00 €) de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una misma clase y serie.

2. El capital social está íntegramente suscrito y desembolsado."

(E) Delegación de facultades

El Consejo de Administración, en virtud de las facultades otorgadas por la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de diciembre de 2023 bajo el punto Segundo de su orden del día, acuerda por unanimidad delegar en los más amplios términos en todos los consejeros de la Sociedad, así como en el Secretario y la Vicesecretaria no miembros del Consejo de Administración y en cualquiera de las personas apoderadas al efecto, las facultades necesarias para que, cualquiera de ellos indistinta y solidariamente, pueda realizar cuantos actos y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean procedentes en relación con el presente acuerdo, con facultades expresas de aclaración, interpretación, subsanación y sustitución y, en particular, y a título meramente ilustrativo, las siguientes actuaciones:

a) *Ampliar y desarrollar el presente acuerdo, fijando los términos y condiciones de la emisión en todo lo no previsto en el mismo. En particular, sin ánimo exhaustivo, adjudicar las Nuevas Acciones a suscribir por Master Holdco, establecer el plazo, forma, condiciones y procedimiento de suscripción y desembolso y, en general, cualesquiera otras circunstancias necesarias para la realización del aumento y la emisión de las Nuevas Acciones.*

b) *Redactar, suscribir y presentar, en su caso, ante el segmento BME Growth de BME MTF Equity o cualesquiera otras autoridades supervisoras que fueran procedentes, y en relación con la emisión e incorporación a negociación de las Nuevas Acciones que se emitan como consecuencia del Aumento de Capital, el documento o documentos, y cuantos suplementos al mismo sean precisos, así como las demás informaciones que se requieran en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa aplicable y cualesquiera otras normas vigentes en cada momento que resulten aplicables; asimismo, realizar en nombre de la Sociedad cualquier actuación, declaración o gestión que se requiera ante el segmento BME Growth de BME MTF Equity, Iberclear, Registro Mercantil y cualquier otro organismo o entidad o registro público o privado, español o extranjero, para llevar a buen término la emisión de las Nuevas Acciones y la ampliación de capital.*

c) *Realizar cualquier actuación, declaración o gestión ante Iberclear, BME MTF Equity y cualquier otro organismo, entidad o registro, público o privado, nacional o extranjero, para obtener la autorización, verificación y posterior ejecución del Aumento de Capital, así como para la efectiva incorporación a cotización de las Nuevas Acciones del Aumento de Capital en el segmento BME Growth de BME MTF Equity o en otros mercados, regulados o no.*

d) *Redactar, suscribir y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios y realizar cualquier actuación en cualesquiera jurisdicciones en relación con el Aumento de Capital; solicitar la incorporación a cotización de las Nuevas Acciones, y realizar cualquier actuación, declaración o gestión ante las autoridades competentes de cualesquiera jurisdicciones nacionales o extranjeras.*

e) *Acordar la no ejecución del presente acuerdo si, atendiendo al interés social, las condiciones de mercado en general o de la previsible estructura financiera resultante de la operación de Aumento de Capital u otras circunstancias que puedan afectar a la Sociedad hiciesen no aconsejable o impidiesen la ejecución del mismo.*

f) *Negociar, pactar y, en su caso, suscribir en los términos que estime más oportunos, cuantos documentos públicos o privados sean necesarios conforme a la práctica habitual de este tipo de operaciones, incluyendo los contratos y acuerdos que sean necesarios o convenientes para el buen fin de la ejecución de este Aumento de Capital social. Cualesquiera actuaciones realizadas con anterioridad a la fecha de este acuerdo en relación con las materias indicadas en este párrafo, así como los documentos o contratos suscritos a tal efecto, ya sea por cualquiera de los apoderados en virtud de este acuerdo o por otros miembros de la Sociedad quedan expresamente ratificadas mediante este acuerdo.*

g) Redactar y publicar cuantos anuncios resulten necesarios o convenientes.

h) Señalar la fecha y declarar ejecutado el Aumento de Capital, emitiendo y poniendo en circulación las Nuevas Acciones que hayan sido suscritas y desembolsadas, así como dar nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales en lo relativo a la cifra de capital social, dejando sin efecto la parte de dicho Aumento de Capital que no hubiere sido suscrito y desembolsado en los términos establecidos.

i) Solicitar la inscripción de las Nuevas Acciones en los registros contables de Iberclear.

j) Redactar, suscribir, otorgar y, en su caso, certificar cualquier tipo de documento, entre otros, los relativos a la suscripción de las Nuevas Acciones.

k) Comparecer ante cualquier notario y elevar a escritura pública el presente acuerdo, así como realizar cuantas actuaciones sean necesarias y aprobar, otorgar y formalizar cualquier documento, público o privado, que sea necesario o meramente conveniente para la completa eficacia del presente acuerdo de Aumento de Capital.

l) En general, realizar cuantas actuaciones sean necesarias o meramente convenientes para el buen fin y la completa inscripción en el Registro Mercantil del Aumento de Capital, incluyendo el otorgamiento de cuantos documentos públicos y privados se precisen o sean convenientes en relación con los anteriores acuerdos, ya sean de complemento, rectificación, subsanación o de cualquier otro tipo, adaptándolos a la calificación, verbal o escrita, del Registro Mercantil o de cualquier otra autoridad, agencia, cuerpo o institución, incluyendo el desarrollo de los aspectos del Aumento de Capital y la adaptación del contenido de los citados acuerdos para atender los requerimientos, incluso no formales, del segmento BME Growth de BME MTF Equity.

m) Realizar cualesquiera actos, necesarios o convenientes, y redactar, suscribir y otorgar cualquier documento necesario, público o privado, hasta lograr la admisión a negociación de las Nuevas Acciones en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

ARTÍCULO 7. LAS ACCIONES 1. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta nominativas y se constituyen como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, correspondiendo la Llevanza de éste a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) y a sus entidades participantes. El régimen de representación de las acciones por medio de anotaciones en cuenta se regirá por lo dispuesto en la normativa aplicable cada momento. 2. La legitimación para el ejercicio de los derechos del accionista se obtiene mediante la inscripción en el registro contable, que presume la titularidad legitima y habilita al titular registral para exigir que la Sociedad le reconozca como accionista. Dicha legitimación podrá acreditarse mediante exhibición de los certificados oportunos, emitidos por la entidad encargada de la llevanza del correspondiente registro contable. 3. Si la Sociedad realiza alguna prestación a favor de quien figure como titular en el registro contable, quedará liberada ce la obligación correspondiente, aunque aquél no sea el titular real de la acción, siempre que la realizara de buena fe y sin culpa grave. 4. En la hipótesis de que la persona que

aparezca legitimada en los asientos del registro contable tenga dicha legitimación en virtud de un título fiduciario o en su condición de intermediario financiero que actúa por cuenta de sus clientes, o a través de otro título o condición de análogo significado, la Sociedad podrá requerirle para que revele la identidad de les titulares reales de las acciones, así como los actos de transmisión y gravamen sobre las mismas.

ARTÍCULO 8. CONDICIÓN DE ACCIONISTA 1. Cada acción confiere a su titular legitimo la condición de accionista y le atribuye los derechos reconocidos en la normativa societaria de aplicación y aquéllos expresados en los presentes Estatutos. 2. En los términos establecidos en la normativa aplicable, y salvo en los casos en ella previstos, la acción confiere a su titular, como mínimo, los siguientes derechos: (i) participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación; (ii) suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones con cargo a aportaciones dinerarias o de obligaciones convertibles en acciones; (iii) asistir y votar en las Juntas Generales e impugnar los acuerdos sociales, todo ello en los términos establecidos en estos Estatutos Sociales; e (iv) información, en los términos establecidos por la normativa vigente. 3. La legitimación para el ejercicio de los derechos del accionista, incluido, en su caso, la transmisión, se obtiene mediante la inscripción en el registro contable que presume la titularidad legítima y habilita al titular registral a exigir que la Sociedad le reconozca como accionista. Dicha legitimación podrá acreditarse mediante la exhibición de los certificados oportunos, emitidos por la entidad encargada del registro contable.

ARTÍCULO 9. INFORMACIÓN A EFECTOS FISCALES Las acciones de la Sociedad llevan aparejada la realización y cumplimiento de las obligaciones de información que se describen a continuación: 1. Accionistas titulares de participaciones significativas: (i) Todo accionista que (i) sea titular de acciones de la Sociedad en porcentaje igual o superior al 5 % del capital social, o de aquel porcentaje de participación que prevea el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs ola norma que lo sustituya, para el devengo por la Sociedad del gravamen especial por impuesto sobre Sociedades (la "Participación Significativa"); o (ii) adquiera acciones que supongan alcanzar, con las que ya posee, una Participación Significativa en el capital de la Sociedad, deberá comunicar estas circunstancias al órgano de administración. (ii) Igualmente, todo accionista que haya alcanzado esa Participación Significativa en el capital social de la Sociedad, deberá comunicar al órgano de administración cualquier adquisición posterior, con independencia del número de acciones adquiridas. (iii) Igual declaración a las indicadas en los apartados (i) e (ii) precedentes deberá además facilitar cualquier persona que sea titular de derechos económicos sobre acciones de la Sociedad, incluyendo en todo caso aquellos titulares indirectos ce acciones de la Sociedad a través de intermediarios financieros que aparezcan formalmente legitimados como accionistas en virtud del registro contable pero que actúen por cuenta de los indicados titulares. (iv) Junto con la comunicación prevista en los apartados precedentes, el accionista o el titular de los derechos económicos afectado deberá facilitar al Secretario del Consejo de Administrador de la Sociedad: (a) Un certificado de residencia a efectos del correspondiente impuesto personal sobre la renta expedido por las autoridades competentes de su país de residencia. En aquellos casos en los que el accionista resida en un país con el que España haya suscrito un convenio para evitar la doble imposición en los impuestos que gravan la renta, el certificado de residencia deberá reunir las características que prevea el correspondiente convenio para la aplicación de sus beneficios. (5) Un certificado expedido por persona con poder bastante acreditando el tipo de gravamen al que está sujeto para el accionista el dividendo distribuido por la Sociedad, junto con una declaración de que el accionista titular es beneficiario efectivo de tal dividendo. El accionista o titular de derechos económicos obligado deberá

entregar a la Sociedad este certificado dentro de los 10 días naturales siguientes a la fecha en la que la Junta General, o en su caso el órgano de administración acuerde la distribución de cualquier dividendo o de cualquier importe análogo (reservas, etc.). (y) Si el obligado a informar incumpliera la obligación de información configurada en los apartados (i) a (iv) precedentes, el órgano de administración podrá presumir que el dividendo está exento o que tributa a un tipo de gravamen inferior al previsto en el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs, o la norma que lo sustituya. Alternativamente, el órgano de administración podrá solicitar, con cargo al dividendo que corresponda al accionista, un informe jurídico a un despacho de abogados de reconocido prestigio en el país en el que el accionista resida para que se pronuncie sobre la sujeción a gravamen de los dividendos que distribuya la Sociedad. El gasto ocasionado a la Sociedad será exigible el día anterior al pago del dividendo. (vi) Queda autorizada a todos los efectos la transmisión de las acciones de la Sociedad por actos *inter vivos* o *mortis causa*. (vii) El porcentaje de participación igual o superior al 5 % del capital al que se refiere el apartado (i) anterior se entenderá automáticamente modificado si variase el que figura previsto en el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs o la norma que lo sustituya y, por tanto, reemplazado por el que se recoja en cada momento en la referida normativa. 2. Accionistas sujetos a regímenes especiales: (i) Todo accionista que como inversor, se encuentre sujeto en su jurisdicción de origen a cualquier clase de régimen jurídico especial en materia de fondos de pensiones o planes de beneficios, deberá comunicar dicha circunstancia al órgano de administración. (ii) Igualmente, todo accionista que se encuentre en la situación descrita en el apartado (i) anterior deberá comunicar al órgano de administración cualquier adquisición o transmisión posterior, con independencia del número de acciones adquiridas o transmitidas. (iii) Igual declaración a las indicadas en los apartados (i) e (ii) precedentes deberá facilitar cualquier persona que sea gula; de derechos económicos sobre acciones de la Sociedad, incluyendo en todo caso aquellos titulares indirectos de acciones de la Sociedad a través de intermediarios financieros que aparezcan formalmente legitimados como accionistas en virtud del registro contable pero que actúen por cuenta de los indicados titulares. (iv) La Sociedad, mediante notificación por escrito (un "Requerimiento de Información") podrá exigir a cualquier accionista, o a cualquier otra persona con un interés conocido o aparente sobre las acciones de la Sociedad, que le suministre por escrito la información que la Sociedad le requiera y que obre en conocimiento del accionista u otra persona, en relación con la titularidad efectiva de las acciones en cuestión o el interés sobre las mismas (acompañado, si la Sociedad así lo exige, por una declaración formal o notarial y lo por pruebas independientes), incluida (sin perjuicio de la generalidad de cuanto antecede) cualquier información que la Sociedad juzgue necesaria o conveniente a efectos de determinar si dichos accionistas o personas son susceptibles de encontrarse en la situación descrita en el apartado (i) anterior. La Sociedad podrá efectuar un Requerimiento de Información en cualquier momento y podrá enviar uno o más Requerimientos de información al mismo accionista o a otra persona con respecto a las mismas acciones o a intereses sobre las mismas acciones. (v) Sin perjuicio de las obligaciones que se regulan en el presente artículo 9, apartado 2, la Sociedad supervisará las adquisiciones y transmisiones ce acciones que se efectúen, y adoptará las medidas que resulten oportunas para evitar los perjuicios que, en su caso, pudieran derivarse para la propia Sociedad o sus accionistas de la aplicación de la normativa vigente en materia de fondos de pensiones o planes de beneficios, que pudiera afectarles en sus respectivas jurisdicciones. (viii) Queda autorizada a todos los efectos la transmisión de las acciones de la Sociedad por actos *inter vivos* o *mortis causa*.

ARTÍCULO 10. COPROPIEDAD Y DERECHOS REALES SOBRE LAS ACCIONES 1. Los copropietarios de acciones y los cotitulares de otros derechos sobre las mismas

habrán de designar, a una sola persona para el ejercicio de los derechos de accionista y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionista. 2. El régimen de copropiedad, usufructo, prenda y embargo de las acciones de la Sociedad será el determinado en la normativa societaria que resulte de aplicación.

ARTÍCULO 11. TRANSMISIÓN DE LAS ACCIONES 1. Las acciones y los derechos económicos que derivan de ellas, incluido el de suscripción preferente, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. Las acciones nuevas no podrán transmitirse hasta que se haya practicado la inscripción del aumento de capital correspondiente *en* el Registro Mercantil. 2. El accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, 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, 3. La transmisión de las acciones de la Sociedad tendrá lugar por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en el registro contable a favor del adquirente producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos. Las transmisiones de acciones que no se ajusten a los presentes Estatutos y, en su defecto, a lo establecido en la Ley, no serán reconocidas por la Sociedad y no producirán efecto alguno frente a ésta.

ARTÍCULO 12. DESEMBOLSOS PENDIENTES Y MORA DEL ACCIONISTA 1. Cuando existan acciones parcialmente desembolsadas, el accionista deberá proceder al pago de la porción no desembolsada, ya sea dineraria o no dinerada, en la forma y dentro del plazo que determine el órgano de administración. 2. Se encuentra en mora el accionista que, una vez vencido el plazo fijado para el pago del capital no desembolsado, no lo haya satisfecho. 3. El accionista que se hallare en mora en el pago de los desembolsos pendientes tendrá derecho de asistencia a las Juntas Generales, si bien no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones será deducido del capital social para el cómputo del quórum. Tampoco tendrá derecho a percibir dividendos ni a la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles. 4. Una vez abonado el importe de los desembolses pendientes junto con los intereses adeudados, podrá el accionista reclamar el pago de los dividendos no prescritos, pero no la suscripción preferente, si el plazo para su ejercicio ya hubiere transcurrido.

TÍTULO III. ÓRGANOS RECTORES DE LA SOCIEDAD

ARTÍCULO 13. ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD Los órganos rectores de la Sociedad son la junta General de accionistas y el órgano de administración, que se rigen por lo dispuesto en la Ley y en los presentes Estatutos.

SECCIÓN I. LA JUNTA GENERAL

ARTÍCULO 14. LA JUNTA GENERAL 1. La Junta General se rige por lo dispuesto en Ley y en los presentes Estatutos. 2. Corresponde a los accionistas constituidos en Junta General decidir en los asuntos propios que sean de su competencia, así corro sobre aquel os asuntos que el órgano de administración decida someter a la consideración de ésta. 3. La junta General tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas por Ley o por los presentes Estatutos Sociales. Las competencias

que no se hallen legal o estatutariamente atribuidas a la Junta General de accionistas corresponden al órgano de administración.

ARTICULO 15. CLASES DE JUNTAS 1. Las juntas Generales de accionistas podrán ser Ordinarias o Extraordinarias. 2. La Junta General Ordinaria se celebrará necesariamente una vez al año dentro de los 6 primeros meses siguientes al cierre de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar. en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, todo ello sin perjuicio de su competencia para tratar y acordar sobro cualquier otro asunto que figure en el orden del día. La Junta General Ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre con ese objeto fuera de plazo. 3. Toda Junta que no sea la prevista en el apartado anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

ARTÍCULO 16. CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL 1. La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, será convocada por el órgano de administración de modo que se garantice un acceso a la información rápido y no discriminatorio entre todos los accionistas. La difusión del anuncio de convocatoria se hará mediante anuncio publicado en la página web de la Sociedad si ésta hubiera sido creada, inscrita y publicada en los términos previstos en la Ley de Sociedades de Capital. Cuando la Sociedad no hubiere acordado la creación de su página web o todavía no estuviera ésta debidamente inscrita y publicada, la convocatoria se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que esté situado el domicilio social, por lo menos 1 mes antes de la fecha fijada para su celebración. 2. El anuncio de convocatoria deberá contener todas las menciones e informaciones exigidas por la Ley, según el caso, y expresará el carácter de Ordinaria o Extraordinaria, la fecha, hora y el lugar de celebración, el orden del día en el que se incluirán todos los asuntos que hayan de tratarse y el cargo de la persona o personas que realicen la convocatoria. Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de 24 horas. Si la Junta General de accionistas, debidamente convocada, no pudiera celebrarse en primera convocatoria, ni se hubiese previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ésta ser anunciada, con el mismo orden del día y con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince 15 siguientes a la fecha de la Junta General no celebrada y con, al menos, 10 días de antelación a la fecha fijada para la reunión. 3. Los accionistas que representen el porcentaje mínimo del capital social legalmente previsto al efecto podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. 4. El ejercicio del derecho previsto en el apartado anterior deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los 5 días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con 15 días de antelación, como mínimo, a la fecha establecida para la reunión de la Junta. La falta de publicación del complemento de la convocatoria en el plazo legalmente fijado será causa de nulidad de la Junta. 5. El órgano de administración podrá convocar una Junta General de accionistas siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales. Asimismo, deberá convocada cuando lo soliciten accionistas que sean titulares del porcentaje mínimo del capital social legalmente previsto al efecto, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo dispuesto en la Ley. El órgano de administración confeccionará el orden del día incluyendo necesariamente el asunto o asuntos que hubieran sido objeto de solicitud. 6. Para la convocatoria judicial de las Juntas, se estará a lo dispuesto en la Ley. 7. Lo dispuesto en este artículo se entiende sin perjuicio de lo que se establezca por disposición legal para supuestos específicos.

ARTÍCULO 17. LUGAR Y TIEMPO DE CELEBRACIÓN 1. Las Juntas Generales se celebrarán en el lugar y día que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad. 2. La Junta General de accionistas, siempre y cuando exista causa justificada para ello, podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de la mayoría de los consejeros asistentes a la reunión o a solicitud de un número de socios que representen, al menos, la cuarta parte del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General de accionistas es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones. Por lo tanto, no será necesario reiterar en las sucesivas sesiones el cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley o en los Estatutos Sociales para su válida constitución.

ARTÍCULO 18. CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA 1 La Junta General de accionistas, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el 25 % de, capital social suscrito con derecho de voto, y en segunda convocatoria, quedará válidamente constituida cualquiera que sea el capital concurrente. 2. No obstante lo dispuesto en el apartado anterior, para que la Junta General Ordinaria y Extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los Estatutos Sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de suscripción preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo de la Sociedad y el traslado del domicilio de la Sociedad al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos el 50 % del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital. 3. Sin perjuicio de lo dispuesto en los apartados anteriores, la Junta quedará válidamente constituida como Junta universal siempre que esté presente o representado todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta y el orden del día. La Junta Universal podrá celebrarse en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero. 4. Los accionistas con derecho de asistencia que emitan su voto a distancia de conformidad con lo previsto en estos Estatutos serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de accionistas de que se trate. 5. Las ausencias que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su constitución.

ARTÍCULO 19. DERECHO DE ASISTENCIA 1. Tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de acciones, cualquiera que sea su número, que se hallen inscritos como tales en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con 5 días naturales de antelación a la fecha señalada para la celebración de la Junta General de accionistas. Esta circunstancia deberá acreditarse mediante la oportuna tarjeta de asistencia, certificado de legitimación u otro medio acreditativo válido que sea admitido por la Sociedad. 2. Los miembros del órgano de administración deberán asistir a las Juntas Generales que se celebren, si bien el hecho de que cualquiera de ellos no asista por cualquier razón no impedirá en ningún caso la válida constitución de la Junta. 3. El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de los directivos, gerentes y técnicos de la Sociedad y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales, así como cursar invitación a las personas que tenga por conveniente.

ARTÍCULO 20. REPRESENTACIÓN PARA ASISTIR A LA JUNTA 1. Sin perjuicio de la asistencia de las entidades jurídicas accionistas a través de quien corresponda, todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por otra persona, aunque ésta no sea accionista, representación que deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta. 2. La facultad de

representación se entiende sin perjuicio de lo establecido en la Ley para los supuestos de representación familiar y de otorgamiento de poderes generales. 3. Asimismo, el otorgamiento de la representación para cualquier clase de Junta General podrá efectuarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garanticen adecuadamente la representación conferida, la identidad del representante y del representado y la seguridad de las comunicaciones electrónicas. La Sociedad establecerá el sistema para la notificación electrónica del nombramiento, con los requisitos formales, necesarios y proporcionados para garantizar la identificación del accionista y del representante o representantes que designe y la seguridad de las comunicaciones electrónicas. 4. El representante podrá tener la representación de más de un accionista sin limitación en cuanto al número de accionistas representados. Cuando un representarte tenga representaciones de varios accionistas, podrá emitir votos de signo distinto en función de las instrucciones dadas por cada accionista. En todo caso, el número de acciones representadas se computará para la válida constitución de la Junta. 5. El Presidente de la Junta General está facultado para determinar la validez de las representaciones conferidas y el cumplimiento de los requisitos de asistencia a la Junta, pudiendo delegar esta función en el Secretario. 6. La representación es siempre revocable y la asistencia personal del representado a la Junta tendrá el valor de revocación.

ARTÍCULO 21. VOTO POR MEDIOS DE COMUNICACIÓN A DISTANCIA. Los accionistas de la Sociedad podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a los puntos comprendidos en el orden del día de cualquier Junta General mediante correspondencia postal o mediante comunicación electrónica, siempre que se garantice debidamente la identidad del accionista que ejerce su derecho de voto y la seguridad de las comunicaciones electrónicas. 2. El voto mediante correspondencia postal se remitirá a la Sociedad por escrito, haciendo constar el senado del voto, y cumpliendo las formalidades que determine el órgano de administración mediante acuerdo y posterior comunicación en el anuncio de convocatoria de la Junta de que se trate. 3. El voto mediante comunicación electrónica con la Sociedad sólo se admitirá cuando, verificadas las condiciones de seguridad y simplicidad oportunas, así lo determine el órgano de administración mediante acuerdo y posterior comunicación en el anuncio de convocatoria de la Junta de que se trate. En dicho acuerdo, el órgano de administración definirá las condiciones aplicables para la emisión del voto a distancia mediante comunicación electrónica, incluyendo necesariamente las que garanticen adecuadamente la autenticidad e identificación del accionista que ejercita su voto. 4. Para reputarse válido, el voto emitido por cualquiera de los medios a distancia referidos en los apartados anteriores habrá de recibirse por la Sociedad con al menos 5 días de antelación a la fecha de celebración de la Junta en primera convocatoria. El órgano de administración podrá reducir esa antelación exigida, hasta las 24 horas del día hábil anterior a la fecha de celebración de la junta en primera convocatoria, dándole la misma publicidad que se dé al anuncio de convocatoria. 5. El órgano de administración podrá desarrollar y complementar la regulación sobre voto y delegación a distancia prevista en estos Estatutos, estableciendo las instrucciones, medios, reglas y procedimientos que estime convenientes para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios de comunicación a distancia. 6. Los accionistas que emitan su voto a distancia conforme a lo previsto en este artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate. En consecuencia, las delegaciones realizadas con anterioridad a la emisión de ese voto se entenderán revocadas y las conferidas con posterioridad se tendrán por no efectuadas. 7. El voto emitido a través de medios de comunicación a distancia quedará sin efecto

por la asistencia física a la reunión del accionista que lo hubiera emitido, o por la enajenación de sus acciones de que tuviera conocimiento la Sociedad.

ARTÍCULO 22. DERECHO DE INFORMACIÓN 1. Los accionistas gozarán de derecho de información en los términos previstos en la Ley. 2. El órgano de administración estará obligado a facilitar, en la forma y dentro de los plazos previstos por la Ley, la información que, con arreglo a lo allí previsto, los accionistas soliciten, salvo en los casos en que resulte legalmente improcedente o la legislación vigente permita que tal información no sea proporcionada. Esta excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

ARTÍCULO 23. PRESIDENCIA Y SECRETARÍA DE LA JUNTA 1. Las Juntas serán presididas por el Presidente del Consejo de Administración, o por la persona en que éste delegue, que en todo caso deberá ser consejero o, en ausencia del Presidente del Consejo de Administración sin haber conferido delegación, por el consejero asistente con mayor antigüedad en el cargo, y en caso de igualdad, el de mayor edad. 2. Actuará de Secretario el que lo sea del Consejo de Administración. En su defecto, actuará el Vicesecretario, si lo hubiere, y a falta de éste, el consejero asistente con menor antigüedad en el cargo, y en caso de igualdad, el de menor edad.

ARTÍCULO 24. LISTA DE ASISTENTES 1. Antes de entrar en el orden del día, se formará por el Secretario de la Junta General la lista de los asistentes, expresando el carácter o representación de cada uno de ellos y el número de acciones, propias o ajenas, con que concurren a la Junta. 2. Al final de la lista. se determinará el número total de accionistas, presentes o representados, así como el importe del capital del que son titulares o que representan, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto. 3. Si la lista de asistentes no figurase al comienzo del acta de la Junta General, se adjuntará a ella por medio de anexo firmado por el Secretario con el visto bueno del Presidente de la Junta. 4. La lista de asistentes podrá formarse también mediante fichero o incorporarse a soporte informático. En estos casos, se consignará en la propia acta el medio utilizado, y se extenderá en la cubierta precintada del fichero o del soporte la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario, con el visto bueno del Presidente de la Junta.

ARTÍCULO 25, DESARROLLO DE LAS SESIONES 1. El Presidente someterá a deliberación los asuntos incluidos en el orden del día y dirigirá los debates con el fin de que la reunión se desarrolle de forma ordenada. 2. Durante el desarrollo de la Junta los accionistas podrán solicitar información en los términos previstos en el artículo 22 anterior. 3. Cualquier accionista podrá asimismo intervenir en la deliberación de los puntos del orden del día, si bien el Presidente, en uso de sus facultades, se halla autorizado para adoptar medidas de orden tales como la limitación del tiempo de use de la palabra, la fijación de turnos o el cierre de las intervenciones. 4. Una vez que el asunto se halle suficientemente debatido a juicio del Presidente, lo someterá a votación. Corresponde al Presidente fijar el sistema de votación que considere más apropiado y dirigir el proceso correspondiente.

ARTICULO 26. ADOPCIÓN DE ACUERDOS Cada acción con derecho a voto, presente o representada en la Junta General, confiere derecho a un voto. 2. Los acuerdos de la Junta se adoptarán con el voto favorable de la mayoría simple del capital, presente o representado. Para la adopción de los acuerdos a los que se refiere el apartado 2 del artículo 18 anterior, si el capital presente o representado supera el 50 % bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurran accionistas que representen el 25 % o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el 50 %. Lo dispuesto en el presente apartado se entiende sin perjuicio de cualquier disposición legal en contrario. 3. Para cada

acuerdo sometido a votación de la Junta General deberá determinarse, como mínimo, el número de acciones respecto de las que se hayan emitido votos válidos, proporción de capital social representado por dichos votos, el número total de votos válidos, el número de votos a favor y en contra de cada acuerdo y, en su caso, el número de abstenciones.

ARTÍCULO 27. ACTA DE LA JUNTA Y CERTIFICACIONES 1. Las Actas de la Junta General Ordinaria o Extraordinaria deberán reflejar los asuntos debatidos, las votaciones practicadas y los acuerdos adoptados. Deberán quedar claramente registradas en el libro de actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la Junta. 2. Las Actas de las Juntas Generales de accionistas deberán ser aprobadas en cualquiera de las formas previstas en la Ley. 3. El órgano de administración podrá requerir la presencia de notario que levante acta de la reunión y estará obligado a hacerlo siempre que con 5 días de antelación al previsto para su celebración. lo soliciten accionistas que representen, al menos, el 1 % del capital social. En ambos casos, el acta notarial no necesitará ser aprobada y tendrá la consideración de acta de la Junta General de accionistas. 4. Las certificaciones de las actas serán expedidas por el Secretario o, en su caso, por el Vicesecretario del Consejo de Administración con el visto bueno del Presidente o del Vicepresidente, en su caso. y los acuerdos se elevarán a público por las personas legitimadas para ello.

SECCIÓN II. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ARTÍCULO 28. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 1. La Sociedad será administrada y regida por un Consejo de Administración. 2. El Consejo de Administración se regirá por las normas legales que le sean de aplicación y por los presentes Estatutos.

ARTÍCULO 29. COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 1. El Consejo de Administración estará compuesto por un mínimo de 3 y un máximo de 12 miembros. 2. Compete a la Junta General de accionistas la fijación del número de consejeros. A este efecto, procederá directamente mediante la fijación de dicho número por medio de acuerdo expreso o, indirectamente, mediante la provisión de vacantes o el nombramiento de nuevos consejeros, dentro del límite máximo establecido en el apartado anterior. 3. Para ser consejero no se requerirá la cualidad de accionista de la Sociedad.

ARTÍCULO 30. DURACIÓN 1. Los administradores ejercerán su cargo, salvo en caso de cese, dimisión, fallecimiento o incapacidad, durante el plazo de **4 años**, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. 2. El nombramiento de los consejeros caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior.

ARTÍCULO 31. RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS 1. Los consejeros que no tengan funciones ejecutivas tendrán derecho a percibir una retribución que consistirá en una cantidad anual fija y dietas por asistencia. 2. Los consejeros con funciones ejecutivas dentro de la Sociedad tendrán derecho a percibir, por el desempeño de dichas funciones, una retribución compuesta por los siguientes conceptos: (i) una cantidad anual fija, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos; y (iii) una parte asistencial que contemplará los sistemas de previsión y seguro oportunos. 3. El importe máximo de las cantidades que pueda satisfacer la Sociedad al conjunto de los consejeros, por los conceptos referidos en los apartados 1 y 2 anteriores, será fijado por la Junta General. Dicha cantidad máxima se mantendrá en tanto no sea modificada por la Junta General. 4. La fijación de las cantidades exactas a distribuir entre los distintos consejeros, así como de las condiciones para su obtención, corresponde al Consejo de

Administración, que podrá establecer retribuciones distintas entre consejeros e, incluso, reconocerlas solo para algunos de ellos, en función del cargo, funciones y responsabilidades atribuidas, la participación en Comisiones dentro del Consejo, la clase o categoría de consejeros a los que pertenezcan o especiales circunstancias concurrentes acordadas por el Consejo. A la hora de cuantificar la asignación anual a percibir por cada consejero, el Consejo de Administración podrá reconocer el pago a estos de una compensación en efectivo, acciones opciones, cuando considere en el mejor Interés de la Sociedad Incentivar y premiar su involución y meritorio desempeño en determinadas operaciones y, en particular, cuando los consejeros participen en la configuración, preparación, negociación y/o ejecución de operaciones corporativas relevantes o fundamentales para el futuro de la Sociedad. En estos supuestos, parte de la asignación anual fija podrá materializarse mediante la entrega de acciones de la Sociedad, en cuyo caso será necesario, de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, un acuerdo previo de la Junta General de accionistas. Además, la concreción y desarrollo de los conceptos retributivos de los consejeros por el desempeño de sus funciones ejecutivas se recogerán en el contrato que habrá de celebrarse entre la Sociedad y los correspondientes consejeros. 5. Con independencia de su remuneración, los consejeros tendrán derecho a una compensación por los gastos de desplazamiento que en su caso origine la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y a las Comisiones de las que formen parte. 6. Los consejeros, tengan o no funciones ejecutivas, podrán ser retribuidos además con la entrega de acciones de la Sociedad o de opciones sobre las mismas. Esta retribución deberá ser acordada por la Junta General. El acuerdo expresará, en su caso, el número de máximo acciones a entregar, el precio de ejercicio de los derechos de opción o el sistema de cálculo del precio de ejercicio de las opciones sobre acciones, el valor de las acciones que se tome como referencia y el plazo de duración de esta forma de retribución. 7. La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para sus consejeros en las condiciones usuales y proporcionadas a las circunstancias de la propia Sociedad.

ARTÍCULO 32. DESIGNACIÓN DE CARGOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 1. El Consejo nombrará entre sus miembros un Presidente y podrá nombrar a uno o varios Vicepresidentes. El Vicepresidente Primero, en su caso, sustituirá al Presidente en caso de imposibilidad o ausencia, y será a su vez sustituido en caso de necesidad por el Vicepresidente Segundo, y así sucesivamente. 2. Asimismo, el Consejo nombrará un Secretario y podrá nombrar un Vicesecretario, los cuales podrán no ser consejeros, en cuyo caso asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto. El Vicesecretario, si lo hubiera, sustituirá al Secretario en caso de que éste no estuviera presente en la reunión por cualquier motivo y, si este también faltase, será sustituido por el consejero que el consejo designe en cada caso.

ARTÍCULO 33. REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 1. El Consejo de Administración se reunirá con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, una vez al trimestre. 2. El Presidente estará obligado a convocar el Consejo de Administración cuando así lo solicite un tercio de los consejeros, en cuyo caso deberá convocarlo, por cualquier medio escrito dirigido personalmente a cada consejero, para reunirse dentro de los 15 días siguientes a á petición. el Presidente podrá, además, convocar el Consejo de Administración a iniciativa propia en cualquier momento. 3. En coherencia con lo indicado en el apartado anterior, los consejeros que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocado, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente. éste sin causa justificada no hubiere hecho la convocatoria en el plazo de 1 mes. 4. La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por orden del Presidente o, en caso de imposibilidad de éste, por orden del

Vicepresidente, por carta, fax, telegrama o correo electrónico o cualquier otro medio que permita tener constancia del envío de la convocatoria a los consejeros. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de 5 días naturales. Junto con la convocatoria, que incluirá siempre, salvo causa justificada, el orden del día de la sesión, se remitirá o pondrá a disposición del consejero la información que se juzgue necesaria. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad á celebración de sesión y los puntos a tratar en el orden del día. 5. El Presidente del Consejo de Administración podrá convocar sesiones extraordinarias del Consejo cuando, a su juicio, las circunstancias así lo justifiquen, sin que sean de aplicación en tales supuestos el plazo de antelación y los demás requisitos que se indican en el apartado anterior, a condición de que todos los consejeros hayan podido tener noticia de la convocatoria y se habiliten los medios para que puedan participar a distancia, mediante telecomunicación, si no pudieran hacerlo presencialmente, o delegar su voto. No obstante lo anterior, se procurará que la documentación que en su caso, deba proporcionarse a los consejeros se entregue con antelación suficiente. 6. Las reuniones tendrán lugar, de ordinario, en el domicilio social, pero podrán también celebrarse en otro lugar, ya sea en el territorio nacional o en el extranjero, que determine el Presidente. 7. El Presidente, además, podrá autorizar la celebración de reuniones del Consejo con asistencia simultánea en distintos lugares conectados por medios audiovisuales o telefónicos, siempre que se asegure el reconocimiento de los concurrentes y la inter actividad e intercomunicación en tiempo real y, por tanto, la unidad de acto, y siempre que no exista oposición por ninguno de *los* Consejeros. 8. Asimismo, el Consejo de Administración podrá adoptar sus acuerdos por escrito y sin sesión cuando ningún consejero se oponga a este procedimiento, conforme se establece en la legislación vigente.

ARTÍCULO 34. DESARROLLO DE LAS SESIONES 1. Para que el Consejo quede válidamente constituido y adopte válidamente acuerdos se requiere que concurran a la reunión, presentes o representados por otro consejero, la mitad más uno de los vocales que deban componer el Consejo de Administración en cada momento (sin reducirlo, por tanto, como consecuencia de vacantes que puedan existir). 2. Todos los consejeros podrán emitir su voto y conferir su representación a favor de otro consejero. La representación se conferirá por escrito y con carácter especial para cada sesión mediante carta dirigida al Presidente. 3. El Presidente regulará los debates, dará la palabra y dirigirá las votaciones. 4. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes a la sesión, presentes o representados. En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente no será dirimente. 5. El Presidente podrá invitar a las sesiones del Consejo de Administración o a determinados puntos del orden del día a aquellas personas que puedan contribuir a mejorar la información de los consejeros.

ARTÍCULO 35. ACTAS DEL CONSEJO Y CERTIFICACIONES 1. Las discusiones y acuerdos del Consejo se consignarán en acta que se extenderá o transcribirá en un libro de actas y será firmada por el Presidente, o por el Vicepresidente en su caso, y el Secretario, o Vicesecretario en su caso. 2. Las actas se aprobarán por el propio Consejo de Administración, al final de la correspondiente reunión o en la inmediatamente posterior. 3. Las certificaciones de las actas serán expedidas por el Secretario del Consejo de Administración, o por el Vicesecretario de haberlo, con el visto bueno del Presidente, o del Vicepresidente en su caso.

SECCIÓN III. ÓRGANOS DELEGADOS Y CONSULTIVOS DEL CONSEJO

ARTÍCULO 36. DELEGACIÓN DE FACULTADES 1. Sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, el Consejo de Administración podrá designar entre sus miembros y con carácter permanente una Comisión Ejecutiva, determinando as personas que deben componer dicha comisión, y podrá designar, asimismo, un Consejero Delegado, pudiendo delegar en ellos, total o parcialmente, con carácter temporal o permanente, todas las facultades que no sean indelegables. La delegación permanente de alguna facultad del Consejo en la Comisión Ejecutiva o en el Consejero Delegado y la designación de los miembros del Consejo de Administración que hayan de ocupar tales cargos requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los miembros del Consejo de Administración y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil. 2. La Comisión Ejecutiva, en caso de existir, se entenderá válidamente constituida cuando concurra a sus reuniones, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos tomados por dicha Comisión se adaptarán por mayoría absoluta de los miembros concurrentes, presentes o representados. 3. Asimismo, el Consejo de Administración podrá constituir otras Comisiones formadas por consejeros con las funciones que se estimen oportunas. 4. El Consejo de Administración podrá. igualmente, nombrar y revocar representantes o apoderados.

TÍTULO IV. CUENTAS ANUALES

ARTÍCULO 37. EJERCICIO SOCIAL El ejercicio social coincidirá con el año natural y en consecuencia comenzará el 1 de enero y terminará el 31 de diciembre de cada año, con excepción del primer ejercicio social de la Sociedad que comenzó el día de su constitución y finalizó el 31 de diciembre siguiente.

ARTÍCULO 38. CUENTAS ANUALES 1. El Consejo de Administración deberá formular en el plazo máximo de 3 meses a contar desde el cierre del ejercicio social, las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación de; resultado, así corro en su caso, las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados. Las cuentas anuales y el informe de gestión deberán firmarse por todos los consejeros. Si faltara la firma de alguno de ellos se señalará en cada uno de los documentos en que falta, con expresa indicación de la causa. 2. Las cuentas anuales comprenderán el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, un estado que refleje los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, un estado de flujos de efectivo y la memoria. Estos documentos, que forman una unidad, deberán ser redactados con claridad y mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con las disposiciones legales, y deberán estar firmados por los administradores de la Sociedad. 3. A partir de la convocatoria de la Junta, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma y, en su caso, el informe de los auditores de cuentas. El anuncio de la Junta mencionará expresamente este derecho.

ARTÍCULO 39. AUDITORES DE CUENTAS Las cuentas anuales y el informe de gestión, así como las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados. en su caso, deberán ser revisados por los auditores de cuentas en los casos y términos previstos por la Ley y la normativa aplicable.

ARTICULO 40. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES 1. Las cuentas anuales, así como las cuentas anuales consolidadas, en su caso, se someterán a la aprobación de la Junta General de accionistas. 2. Una vez aprobadas las cuentas anuales, la Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado de acuerdo con el balance aprobado, estando obligada la Sociedad a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en

el ejercicio de conformidad con lo previsto en el artículo 6 de la Ley de SOCIMIs (o la norma aplicable en cada momento), de conformidad con el siguiente detalle: (i) El 100 % de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de ?a Ley de SOCIMIs. (ii) Al menos el 50 % de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones en entidades a que se refiere e? apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMIs, que se hayan llevado a cabo respetando el plazo de 3 años de mantenimiento de la inversión. El resto de estos beneficios deberán reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento del objeto social de la Sociedad, en el plazo de los 3 años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, dichos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo mínimo de mantenimiento de la inversión establecido en el apartado 3 del artículo 3 de la Ley de SOCIMIs, deberá distribuirse el 100 % de los beneficios obtenidos conjuntamente con el eventual beneficio que proceda del ejercicio en que se han transmitido los inmuebles en cuestión. (iii) Al menos el 80 % del resto de los beneficios obtenidos. La Junta General de accionistas determinará el momento y la forma de pago de los dividendos a distribuir, en su caso. con sujeción a lo previsto en estos Estatutos, en la Ley de SOCIMis y. en su caso, en la normativa aplicable del Mercado Alternativo Bursátil. La determinación de estos extremos y de cualesquiera otros que pudieran ser necesarios o convenientes para la efectividad del acuerdo podrá ser delegada en el Consejo de Administración. 3. La Junta General de accionistas o el Consejo de Administración podrá acordar la distribución de cantidades a cuenta de dividendos con las limitaciones y cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley. Asimismo, la Junta General, o el órgano de administración en supuestos de distribución de cantidades a cuenta de dividendos, podrá acordar que el dividendo sea satisfecho total o parcialmente en especie, siempre y cuando los bienes o valores objeto de distribución sean homogéneos. no se distribuyan por un valor inferior al que tienen el balance de la Sociedad, estén admitidos a negociación en el momento de la efectividad de: acuerdo y quede debidamente garantizada la liquidez de la Sociedad en el plazo máximo de un año. 4. La distribución de dividendos a los accionistas se realizará en proporción al capital social que hayan desembolsado.

ARTÍCULO 41. REGLAS ESPECIALES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

1. Salvo que el correspondiente acuerdo de distribución de dividendos determine otra cosa, tendrán derecho a la percepción del dividendo quienes figuren legitimados en los correspondientes registros contables de la Sociedad a las 23:59 horas del día en que la Junta General de accionistas o, de ser el caso, el Consejo de Administración, haya acordado la distribución. 2. El dividendo será exigible y pagadero dentro del mes siguiente al día de la fecha del acuerdo por el que la Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración haya convenido su distribución, sin perjuicio de que pueda acordarse una fecha expresa de pago sin agotar dicho mes. En cualquier caso, la Sociedad descontará el importe de las retenciones fiscales que, por aplicación de la normativa vigente en cada momento, pudieran resultar aplicables. 3. En aquellos casos en los que la distribución de un dividendo ocasione la obligación para la Sociedad de satisfacer e; gravamen especial previsto en el artículo 9.2 de a Ley de SOCIMIs, o norma que lo sustituya, el Consejo de Administración de la Sociedad podrá exigir a los accionistas que hayan ocasionado el devengo de tal gravamen que indemnicen a la Sociedad. 4. El importe de la indemnización será equivalente al gasto por Impuesto sobre Sociedades que se derive para la Sociedad del pago del dividendo que sirva como base para el cálculo del gravamen especial, incrementado en la cantidad que, una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades que grave el importe total de la indemnización,

consiga compensar el coste derivado para la Sociedad y de la indemnización correspondiente. a El importe de la indemnización será calculado por el Consejo de Administración, sin perjuicio de que resulte admisible á delegación de dicho cálculo a favor de uno o varios consejeros. Salvo acuerdo en contrario del Consejo de Administración, la indemnización será exigible el día anterior al pago del dividendo. A efectos ejemplificativos, se incluye como Anexo 1 a estos Estatutos el cálculo de la indemnización en dos supuestos distintos, de forma que se demuestra cómo el efecto de la indemnización sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es nulo en ambos casos. 5. En la medida de lo posible, la indemnización será compensada con el dividendo que deba percibir el accionista que haya ocasionado la obligación de satisfacer el gravamen especial. No obstante, cuando lo anterior no fuera posible, por ejemplo, porque el dividendo se satisfaga total o parcialmente en especie, la Sociedad podrá acordar la entrega de bienes o valores por un valor equivalente al resultado neto de descontar, del importe íntegro del dividendo devengado a favor de dicho accionista, el importe correspondiente a la indemnización. Alternativamente, el accionista podrá optar por satisfacer la indemnización monetariamente, de modo que los bienes o valores recibidos se correspondan con el valor íntegro del dividendo devengado a su favor. 6. En aquellos casos en los que el pago del dividendo se realice con anterioridad a los plazos dados para la notificación de la información correspondiente, la Sociedad podrá retener a aquellos accionistas o titulares de derechos económicos sobre las acciones de la Sociedad que no hayan facilitado todavía la información y documentación exigida en el artículo 9 de los presentes Estatutos, una cantidad equivalente al importe de la indemnización que, eventualmente, debieran satisfacer. Una vez facilitada la información necesaria, la Sociedad reintegrará las cantidades retenidas al accionista que no tenga obligación de indemnizar a la Sociedad. Asimismo, si no se facilitara la información y documentación necesaria en los plazos previstos, la Sociedad podrá retener igualmente el pago del dividendo y compensar la cantidad retenida con el importe de la indemnización, satisfaciendo al accionista la diferencia positiva para éste que en su caso exista. En aquellos casos en los que el importe total de la indemnización pueda causar un perjuicio a la Sociedad, el Consejo de Administración podrá exigir un importe menor al importe calculado de conformidad con lo previsto en el apartado 4 de este artículo.

ARTICULO 42. DEPÓSITO DE LAS CUENTAS ANUALES 1. Dentro de: mes siguiente a la aprobación de las cuentas anuales, el órgano de administración las presentará, con el resto de documentación que exige la Ley y junto con la oportuna certificación acreditativa de dicha aprobación y aplicación del resultado, para su depósito en el Registro Mercantil en la forma que determina a Ley. 2. El órgano de administración procederá a presentar al Registro Mercantil del domicilio social las cuentas anuales y el informe de gestión de a Sociedad, así como las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados, junto con los correspondientes informes de los auditores de cuentas y demás documentación preceptiva en su caso, en los términos y plazos previstos por la Ley para su depósito en el Registro Mercantil.

TÍTULO V. DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

ARTÍCULO 43. CAUSAS DE DISOLUCIÓN La Sociedad se disolverá: (i) por acuerdo de la Junta General de accionistas convocada expresamente para ello y adoptado de conformidad con lo dispuesto en estos Estatutos; y (ii) en cualquiera de los demás casos legalmente previstos.

ARTÍCULO 44. LIQUIDACIÓN 1. La disolución de la Sociedad abrirá el periodo de liquidación. 2. La misma Junta General que acuerde la disolución de la Sociedad

determinará las bases de la liquidación, que se practicará por los liquidadores, designados al efecto por la Junta General. 3. Desde el momento en que la Sociedad se declare en liquidación, cesará la representación del Consejo de Administración para nacer nueves contratos y contraer nuevas obligaciones, asumiendo los liquidadores las funciones previstas en la ley. En los casos en que la disolución hubiera sido consecuencia de la apertura de la fase de liquidación de la Sociedad en concurso de acreedores, no procederá el nombramiento de liquidadores. 4. Para el desarrollo de la liquidación, división del haber social y cancelación registral, se estará a lo dispuesto en la Ley.

ARTÍCULO 45. FUERO PARA LA RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS Para todas las cuestiones litigiosas que puedan suscitarse entre la Sociedad y los accionistas por razón de los asuntos sociales, tanto la Sociedad como los accionistas, con renuncia a su propio fuero, se someten expresamente al fuero judicial de la sede del domicilio social de la Sociedad, salvo en los casos en que la normativa aplicable imponga otro fuero.

TÍTULO VI. OTRAS DISPOSICIONES

ARTÍCULO 46. EXCLUSIÓN DE NEGOCIACIÓN 1. Desde el momento en el que las acciones de la Sociedad sean admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, en, el caso en que la junta General adopte un acuerdo de exclusión de negociación de sus acciones de dicho mercado que no estuviese respaldado por la totalidad de los accionistas, á Sociedad estará obligada a ofrecer a los accionistas que no hubieran votado a favor la adquisición de sus acciones al precio que resulte de la regulación de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación. 2. La Sociedad no estará sujeta a la obligación anterior cuando acuerde la admisión a cotización de sus acciones en un mercado secundario oficial español con carácter simultáneo a su exclusión de negociación de' Mercado Alternativo Bursátil.

ARTÍCULO 47. COMUNICACIÓN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS 1. Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 9.1 de los presentes Estatutos, el accionista estará obligado a comunicar a la Sociedad las adquisiciones de acciones, por cualquier título y directa o indirectamente, que determinen que su participación total alcance, supere o descienda del 5 % del capital social y sucesivos múltiplos. 2. Si el accionista es administrador o directivo de la Sociedad. esa obligación de comunicación se referirá al porcentaje del 1 % del capital social y sucesivos múltiplos. 3. Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de los 4 días hábiles siguientes a aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. 4. La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las regias del Mercado Alternativo Bursátil desde el momento en que sus acciones sean admitidas a negociación en el mismo.

ARTÍCULO 48. PACTOS PARASOCIALES 1. El accionista comunicará a la Sociedad los pactos que suscriba, prorrogue o extinga y en virtud de los cuales se restrinja la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o queden afectados los derechos de voto que le confieren, de conformidad con lo establecido en la Ley. 2. Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de los 4 días hábiles siguientes a aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. 3. La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las reglas del Mercado Alternativo Bursátil desde el momento en que sus acciones sean admitidas a negociación en el mismo, sin perjuicio de las restantes obligaciones de comunicación que pueda imponer la normativa aplicable.

Registradores DE ESPAÑA

CERTIFICACIÓN REGISTRAL

Certificación Registral expedida por:

IGNACIO PALACIOS GIL DE ANTUÑANO

Registrador Mercantil de MERCANTIL DE MADRID

Príncipe de Vergara, 72
28006 - MADRID
Teléfono: 915761200
Fax: 915780566
Correo electrónico: madrid@registromercantil.org

Certificación de vigencia y cargos

IDENTIFICADOR DE LA SOLICITUD: **3/38/H73TP23F**

(Citar este identificador para cualquier cuestión relacionada con esta certificación)

Su referencia: **Certificacion JSS REAL ESTATE SOCIMI SA**

EL REGISTRADOR MERCANTIL DE MADRID Y SU PROVINCIA QUE SUSCRIBE, tras examinar los Libros del Archivo y la base de datos informatizada existente en este Registro Mercantil, de MADRID, con referencia a la Sociedad Solicitada en la instancia presentada bajo el asiento 5615 del Diario 2024;

CERTIFICA:

1. La sociedad actualmente denominada **"JSS REAL ESTATE SOCIMI SA"**, con NIF **A88020953**, IRUS: 1000300559350, Identificación Entidad (LEI) 959800Y4QV7A4Z32RU51 y EUID: ES28065.081700542, consta inscrita en este Registro, al tomo **37114,** folio **166**, sección **8.ª**, hoja **M-662459,** y se encuentra **vigente.**

2. En las inscripciones practicadas en la citada hoja, figura el consejo de administración **vigente** de la citada sociedad, que queda compuesto por los siguientes miembros:

-consejero y presidente: don **José María Rodríguez-Ponga Linares**, con D.N.I. número [redacted] delegándole todas las facultades que son legal y estatutariamente delegables.

-consejera: doña **Ronnie Neefs**, con N.I.E. número [redacted]

-consejero: don **Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos**, con N.I.E. número [redacted]

-secretario no consejero: don **Enrique Gonzalo Nieto Brackelmanns**, con D.N.I. número [redacted]

-vicesecretaria no consejera: doña **Sofia Terol Cháfer**, con D.N.I. número [redacted]

3. No existen limitaciones a las facultades del órgano de administración en el libro de inscripciones.

4. No figura ninguna situación especial.

5. No figura inscrita la disolución ni liquidación de la sociedad de la que se certifica, según este Registro.

6. No resulta del **libro diario** ningún asiento relativo a titulo pendiente de inscripción que afecte a los extremos de los que se certifica.

Se hace constar que se certifica de la situación registral a día 6 de junio de 2024, antes de la apertura del Diario de presentación de documentos.

Nota.- Legajo electrónico 30935/2024.

Código Identificador: 1280651140010038

CLÀUSULA DE LIMITACIÓN DE EFECTOS: La certificación únicamente acredita fehacientemente el contenido de los asientos del Registro en el momento de su expedición ex art. 77 Reglamento del Registro Mercantil aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio. Se hace constar expresamente que la presente

certificación no podrá servir para acreditar la situación registral en el momento distinto de la fecha de expedición. Se advierte de la eventualidad de cualquier posible alteración sobrevenida en la hoja registral por asientos practicados con posterioridad y que puedan afectar a la vigencia o contenido de aquello de lo que se certifica. La existencia misma de la entidad, la vigencia y contenido de las facultades de sus representantes pueden haberse alterado sustancialmente con posterioridad. En ningún caso pueden entenderse que el representante de la persona jurídica puede vincular a ésta con terceros, por lo que resulte de este certificado cuando el mismo esté caducado por falta de actualización y de conformidad con lo establecido en los artículos 4 y 5 de la Ley 6/2020, de 11 de noviembre, reguladora de determinados aspectos de los servicios electrónicos de confianza.-

..... ADVERTENCIAS .....

INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

Responsable del Tratamiento: Registrador-a/Entidad que consta en el encabezado del documento. Para más información, puede consultar el resto de información de protección de datos.

Finalidad del tratamiento: Prestación del servicio registral solicitado incluyendo la práctica de notificaciones asociadas y en su caso facturación del mismo, así como dar cumplimiento a la legislación en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que puede incluir la elaboración de perfiles.

Base jurídica del tratamiento: El tratamiento de los datos es necesario: para el cumplimiento de una misión realizada en interés público o en el ejercicio de poderes públicos conferidos al registrador, en cumplimiento de las obligaciones legales correspondientes, así como para la ejecución del servicio solicitado.

Derechos: La legislación hipotecaria y mercantil establecen un régimen especial respecto al ejercicio de determinados derechos, por lo que se atenderá a lo dispuesto en ellas. Para lo no previsto en la normativa registral se estará a lo que determine la legislación de protección de datos, como se indica en el detalle de la información adicional. En todo caso, el ejercicio de los derechos reconocidos por la legislación de protección de datos a los titulares de los mismos se ajustará a las exigencias del procedimiento registral.

Categorías de datos: Identificativos, de contacto, otros datos disponibles en la información adicional de protección de datos.

Destinatarios: Se prevé el tratamiento de datos por otros destinatarios. No se prevén transferencias internacionales.

Fuentes de las que proceden los datos: Los datos pueden proceder: del propio interesado, presentante, representante legal, Gestoría/Asesoría.

Resto de información de protección de datos: Disponible en https://www.registradores.org/politica-de-privacidad-servicios-registrales en función del tipo de servicio registral solicitado.

CONDICIONES DE USO DE LA INFORMACIÓN

La información puesta a su disposición es para su uso exclusivo y tiene carácter intransferible y confidencial y únicamente podrá utilizarse para la finalidad por la que se solicitó la información. Queda prohibida la transmisión o cesión de la información por el usuario a cualquier otra persona, incluso de manera gratuita. De conformidad con la Instrucción de la Dirección General de los Registros y del Notariado de 17 de febrero de 1998 queda prohibida la incorporación de los datos que constan en la información registral a ficheros o bases informáticas para la consulta individualizada de personas físicas o jurídicas, incluso expresando la fuente de procedencia.

....

Este documento ha sido firmado con firma electrónica reconocida por IGNACIO PALACIOS GIL DE ANTUÑANO Registrador Mercantil de MERCANTIL DE MADRID a 6 de junio de 2024.

(*) C.S.V. : 128065270061191640

Servicio Web de Verificación: https://sede.registradores.org/csv

(*) Código Seguro de Verificación: este código permite contrastar la autenticidad de la copia mediante el acceso a los archivos electrónicos del órgano u organismo público emisor. Las copias realizadas en soporte papel de documentos públicos emitidos por medios electrónicos y firmados electrónicamente tendrán la consideración de copias auténticas siempre que incluyan la impresión de un código generado electrónicamente u otros sistemas de verificación que permitan contrastar su autenticidad mediante el acceso a los archivos electrónicos del órgano u Organismo público emisor. (Art. 27.3 de la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas).

Anexo 5

Copia notarizada y apostillada de los estatutos sociales de JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. (Master HoldCo), así como un extracto notarizado y apostillado del Registro Mercantil de Luxemburgo (Registre de Commerce et des Sociétés), junto con traducciones juradas al español de ambos documentos.

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social : 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSTITUTION	**Me DELOSCH**
Du 19 septembre 2017	**No 7923**

In the year two thousand and seventeen, on the nineteenth day of September.

Before us Maître Edouard Delosch, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

THERE APPEARED:

JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l., a private limited company (*société à responsabilité limitée*) incorporated and existing under the laws of Grand Duchy of Luxembourg, registered with Luxembourg Trade and Companies Register under number B 210.559, having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, acting in its capacity as management company (*société de gestion*) for and on behalf of **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, a specialised investment fund (*fonds d'investissement spécialisé*) organised as a mutual fund (*fonds commun de placement*) pursuant to the law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended,

here represented by Dorian Retali, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given under private seal.

The said proxy, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party has requested the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited company (*société à responsabilité limitée*) which it wishes to incorporate with the following articles of association:

A. NAME - PURPOSE – DURATION - REGISTERED OFFICE

Article 1 Name – Legal form

There exists a private limited company (*société à responsabilité limitée*) under the name JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. (hereinafter the "**Company**") which shall

be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**"), as well as by the present articles of association.

Article 2 Purpose

2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.

2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. The Company may not publicly issue shares.

2.4 The Company may also act as a partner/shareholder with unlimited or limited liability for the debts and obligations of any Luxembourg or foreign entity.

2.5 An additional purpose of the Company is the acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties.

2.6 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.

Article 3 Duration

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted by half of the shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Article 4 Registered office

4.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The board of managers may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and, if necessary, subsequently amend these articles of association to reflect such change of

registered office. In the case of a sole shareholder, the transfer of the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg requires a decision of the sole shareholder.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of managers.

4.4 In the event that the board of managers determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

B. SHARE CAPITAL – SHARES

Article 5 Share capital

5.1 The Company's share capital is set at six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000), represented by (i) sixty-eight thousand (68,000) class A shares (the "**Class A Shares**"), (ii) sixty-eight thousand (68,000) class B shares (the "**Class B Shares**"), (iii) sixty-eight thousand (68,000) class C shares (the "**Class C Shares**"), (iv) sixty-eight thousand (68,000) class D shares (the "**Class D Shares**"), (v) sixty-eight thousand (68,000) class E shares (the "**Class E Shares**"), (vi) sixty-eight thousand (68,000) class F shares (the "**Class F Shares**"), (vii) sixty-eight thousand (68,000) class G shares (the "**Class G Shares**"), (viii) sixty-eight thousand (68,000) class H shares (the "**Class H Shares**"), (ix) sixty-eight thousand (68,000) class I shares (the "**Class I Shares**"), and (x) sixty-eight thousand (68,000) class J shares (the "**Class J Shares**", and together with the Class A Shares, Class B Shares, Class C Shares, Class D Shares, Class E Shares, Class F Shares, Class G Shares, Class H Shares and Class I Shares the "**Shares**" and each a "**Class**"), with a nominal value of one US dollar (USD 1) each.

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.3 The Company may repurchase its own shares subject to the relevant provisions of the Law and these articles of association, and in particular in accordance with articles 6.2 and following.

5.4 The board of managers is authorised to cancel shares held in treasury and to proceed with the corresponding share capital reduction.

Article 6 Shares – Transfer of shares

6.1 The Company may have one or several shareholders, with a maximum of one hundred (100) shareholders. In the event that the number of shareholders of the Company exceeds one hundred (100) for any reason, the Company shall have a period of one (1) year from the date on which such limit was exceeded to convert into a company of another legal form.

Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

6.2 The share capital of the Company may in particular be reduced through the repurchase and cancellation of a Class in whole, but not in part, as may be determined from time to time by the board of managers.

6.3 The Classes shall be repurchased in reverse alphabetical order, starting with the Class J Shares.

6.4 Subsequent Classes shall only become available for repurchase once all the Shares of the preceding Class have been repurchased in full. Each Class becoming available for repurchase according to the rule specified in this article 6 shall be referred to as the "**Relevant Class of Shares**".

6.5 The Relevant Class of Shares shall be repurchased and cancelled for an aggregate price equal to the value of such Class as determined pursuant to article 6.8 below (the "**Total Cancellation Amount**").

6.6 In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a Class (in the order provided for in article 6.3), such Class gives right to the holders thereof *pro rata* to their holding in such Class to the Available Amount (as defined below) and the holders of Shares of the repurchased and cancelled Class shall receive from the Company an amount equal to the Cancellation Value Per Share (as defined below) for each Share of the Relevant Class of Shares held by them and cancelled.

6.7 The Cancellation Value Per Share shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount (as defined below) by the number of shares in issue in the Relevant Class of Shares.

6.8 The Total Cancellation Amount shall be an amount determined by the board of managers on the basis of the relevant interim accounts of the Company as of a date no earlier than the last date of the quarter preceding the date of the repurchase and cancellation of the Relevant Class of Shares. The Total Cancellation Amount for each Class shall be the Available Amount (increased by the nominal value per share to be cancelled) of the Relevant Class of Shares at the time of the cancellation of the Relevant Class of Shares, provided

however that the Total Cancellation Amount shall never be higher than such Available Amount (increased by the nominal value per share to be cancelled).

6.9 The board of managers can choose to include or exclude in its determination of the Total Cancellation Amount all or part of the freely distributable share premium, assimilated premium or any other freely distributable reserve.

6.10 The "**Available Amount**" shall be calculated as:

(i) the total amount of net profits of the Company (including carried forward profits) to the extent the holders of shares of the Relevant Class of Shares would have been entitled to distributions according to article 22 and/or article 23 of these articles of association for these shares,

increased by

(ii) any freely distributable reserves including, as may be determined in accordance with article 6.9 of these articles of association, the amount of the share premium or assimilated premium and legal reserve reduction relating to the Relevant Class of Shares to be cancelled,

reduced by

(iii) any losses (included carried forward losses);

(iv) any sums to be placed into non-distributable reserves, each time as to be set out in the relevant interim accounts; and

(v) any accrued and unpaid dividends to the extent those have not already reduced the NP (without for the avoidance of doubt, any double counting)

so that: AA = (NP + P) – (L + LR + LD) whereby:

AA= Available Amount;

NP= net profits (including carried forward profits);

P= any freely distributable reserves including, for the avoidance of doubt, any share premium and assimilated premium and, as the case may be, the amount of the share premium reduction and legal reserve reduction relating to the Relevant Class of Shares to be cancelled;

L= losses (including carried forward losses);

LR = any sums to be placed into non-distributable reserve(s) pursuant to the requirements of law or of these articles of association;

LD = any accrued and unpaid dividends of whichever Class to the extent those have not already reduced the NP.

6.11 Upon the repurchase and cancellation of the Relevant Class of Shares, the Cancellation Value Per Share will become due and payable by the Company, except the board of managers decides to temporarily suspended such payment in part or whole to ensure the liquidity of the Company to pay its debts as they fall due.

6.12 A register of shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a shareholder may be issued upon request and at the expense of such shareholder.

6.13 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.

6.14 The shares are freely transferable among shareholders.

6.15 *Inter vivos*, the shares may only be transferred to third party transferees subject to the prior approval of such transfer given by shareholders holding at least half of all the shares in issue.

6.16 If a shareholder intends to transfer one or more shares to a third party transferee, such transferring shareholder must send a notice to the Company with all relevant details of the proposed transfer, including the identity of the transferee, the conditions applicable to the transfer (if any) and the transfer price.

6.17 If the proposed transfer is not approved by the shareholders of the Company in accordance with article 6.15, the shareholders may, within three (3) months from the date of the refusal, acquire the shares on an equal treatment basis (unless otherwise agreed between them) or procure the acquisition of the share(s), at a price determined in accordance with article 6.19 except if the transferring shareholder decides to forego the transfer. Upon request of the board of managers, the three-month-period can be extended by the president of the chamber of the district court of Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings, it being understood that such extension shall not exceed six (6) months.

6.18 To the extent that the shareholders have not proposed to acquire the shares, the Company may, within the same timeframe and with the consent of the transferring shareholder, decide to (i) reduce its share capital by an amount corresponding to the aggregate nominal value of the relevant shares and (ii) repurchase and cancel such shares at a price determined in accordance with article 6.19.

6.19 For the purposes of articles 6.17 and 6.18, the transfer price or redemption price shall correspond to the fair market value of the shares as determined in good faith by the board of managers.

6.20 If, following the expiry of the aforementioned period, neither the existing shareholders nor the Company have acquired or repurchased the shares, the transferring shareholder may freely sell his shares to the proposed new shareholder(s) at the transfer price and conditions that were notified to the Company.

6.21 Any transfer of shares shall become effective towards the Company and third parties through the notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company in accordance with article 1690 of the Civil Code.

6.22 In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the remaining shareholders holding at least half of the shares owned by the remaining shareholders. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse or any other legal heir of the deceased shareholder.

C. DECISIONS OF THE SHAREHOLDERS

Article 7 Collective decisions of the shareholders

7.1 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association.

7.2 Each shareholder may participate in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns.

7.3 In case and as long as the Company has not more than sixty (60) shareholders, collective decisions may be validly adopted by means of written resolutions, except in case of proposed amendments to these articles of association. To this effect, each shareholder shall receive the full text of the resolutions to be adopted and shall cast his vote in writing.

7.4 In the case of a sole shareholder, such shareholder shall exercise the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the Law and by these articles of association. In such case, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the sole shareholder, depending on the context and as applicable, and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Article 8 General meetings of shareholders

8.1 In case the Company has more than sixty (60) shareholders, at least one general meeting of shareholders shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of

Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of meeting. Holders of debt securities (*obligations)* are not entitled to attend meetings of shareholders.

8.2 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice.

8.3 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis, and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting. In such case, at least one (1) shareholder or his proxyholder shall be physically present at the registered office of the Company.

8.4 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.

8.5 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.

8.6 The board of managers may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

8.7 An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

Article 9 Quorum, majority and vote

9.1 Each share entitles to one vote in general meetings of shareholders.

9.2 The board of managers may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his obligations as described by these

articles of association or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

9.3 A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

9.4 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 9.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 9.3, such shareholders are entitled to receive written shareholders' resolutions (for information purposes only) and may attend any general meeting of the Company but the shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company or to determine if written resolutions have been validly adopted.

9.5 In the case of a sole shareholder, articles 9.2 to 9.4 are not applicable.

9.6 Save for more stringent provisions in these articles of association or the Law, collective decisions of the shareholders are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders holding more than half of the share capital. If this majority is not reached at a first meeting or proposed written resolution, the shareholders shall be convened or consulted a second time by registered letter with the same agenda and decisions are adopted in so far as they are adopted by a majority of the votes validly cast, irrespective of the portion of the share capital represented.

Article 10 Amendments of the articles of association

Any amendment of the articles of association requires the approval of shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Article 11 Change of nationality

The shareholders may change the nationality of the Company by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

D. MANAGEMENT

Article 12 Composition and powers of the board of managers

12.1 The Company shall be managed by one or several managers. If the Company has several managers, the managers form a board of managers.

12.2 If the Company is managed by a sole manager, to the extent applicable and where the term "sole manager" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board

of managers" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole manager".

12.3 The board of managers is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any actions necessary or useful to fulfil the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

Article 13 Daily management

The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such daily management may be delegated to one or more managers, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of managers.

Article 14 Appointment, removal and term of office of managers

14.1 The manager(s) shall be appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office. The general meeting of shareholders may decide to appoint managers of different classes, namely class A managers (the "**Class A Managers**") and class B managers (the "**Class B Managers**"). Any reference made hereinafter to the "managers" shall be construed as a reference to the Class A Managers and/or the Class B Managers, depending on the context and as applicable.

14.2 The managers shall be appointed and may be removed from office at any time, with or without cause, by a collective decision of the shareholders.

Article 15 Convening meetings of the board of managers

15.1 The board of managers shall meet upon call by any manager. The meetings of the board of managers shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

15.2 Written notice of any meeting of the board of managers must be given to managers twenty-four (24) hours at least in advance of the time scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. Such notice may be omitted in case of consent of each manager in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers which has been communicated to all managers.

15.3 No prior notice shall be required in case all managers are present or represented at a board meeting and waive any convening

requirement or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the board of managers.

Article 16 Conduct of meetings of the board of managers

16.1 The board of managers may elect a chairman from among its members. It may also choose a secretary, who does not need to be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

16.2 The chairman, if any, shall chair all meetings of the board of managers but, in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority of managers present or represented at any such meeting.

16.3 Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing another manager as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A manager may represent one or more but not all of the other managers.

16.4 Meetings of the board of managers may also be held by conference-call or video conference or by any other means of communication, allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

16.5 The board of managers may deliberate or act validly only if at least a majority of the managers are present or represented at a meeting of the board of managers. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers, the board of managers may deliberate or act validly only if at least one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager is present or represented at the meeting.

16.6 Decisions shall be taken by a majority vote of the managers present or represented at such meeting. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers, decisions shall be taken by a majority of the managers present or represented including at least one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager. The chairman, if any, shall have a casting vote.

16.7 The board of managers may unanimously pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each manager may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 17 Conflicts of interest

17.1 Save as otherwise provided by the Law, any manager who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of

the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of managers, must inform the board of managers of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant manager may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.

17.2 Where the Company comprises a sole manager, transactions made between the Company and the manager having an interest conflicting with that of the Company are specifically mentioned in the resolution of the sole manager.

17.3 Where, by reason of a conflicting interest, the number of managers required in order to validly deliberate is not met, the board of managers may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.

17.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of managers or the sole manager relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

Article 18 Minutes of the meeting of the board of managers; Minutes of the decisions of the sole manager

18.1 The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed (i) by the chairman, if any, or in his absence by the chairman *pro tempore*, and the secretary (if any), or (ii) by any two (2) managers or by one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, if any, or by two (2) managers or by one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable.

18.2 Decisions of the sole manager shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole manager. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the sole manager.

Article 19 Dealing with third parties

19.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the signature of the sole manager, or, if the Company has several managers, by the joint signature of any two (2) managers, or by the joint signature of one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable, or (ii) by the joint signature or the sole signature of any persons to whom such signatory power may have been delegated by the board of managers within the limits of such delegation.

19.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any persons to whom

such power may have been delegated, acting individually of jointly within the limits of such delegation.

E. AUDIT AND SUPERVISION

Article 20 Auditor(s)

20.1 In case and as long as the Company has more than sixty (60) shareholders, the transactions of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors (*commissaires*). The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditor(s) and shall determine their term of office.

20.2 A statutory auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause by the general meeting of shareholders.

20.3 The statutory auditor has an unlimited right of permanent supervision and control of all transactions of the Company.

20.4 If the shareholders of the Company appoint one or more independent auditors (*réviseurs d'entreprises agréés)* in accordance with Article 69 of the law of 19 December 2002 regarding the Trade and Companies' Register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of statutory auditor(s) is no longer required.

20.5 An independent auditor may only be removed by the general meeting of shareholders for cause or with his approval.

F. FINANCIAL YEAR – ANNUAL ACCOUNTS – ALLOCATION OF PROFITS – INTERIM DIVIDENDS

Article 21 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.

Article 22 Annual accounts and allocation of profits

22.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of managers draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the law.

22.2 Of the annual net profits of the Company, five per cent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

22.3 Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

22.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

22.5 Upon recommendation of the board of managers, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.

22.6 In the event of a distribution, amounts distributed shall be allocated as follows:

(i) Class A Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point nine per cent (1.90%) per year of the nominal value of the Class A Shares issued by the Company;

(ii) Class B Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point eight per cent (1.80%) per year of the nominal value of the Class B Shares issued by the Company;

(iii) Class C Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point seven per cent (1.70%) per year of the nominal value of the Class C Shares issued by the Company;

(iv) Class D Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point six per cent (1.60%) per year of the nominal value of the Class D Shares issued by the Company;

(v) Class E Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point five per cent (1.50%) per year of the nominal value of the Class E Shares issued by the Company;

(vi) Class F Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point four per cent (1.40%) per year of the nominal value of the Class F Shares issued by the Company;

(vii) Class G Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point three per cent (1.30%) per year of the nominal value of the Class G Shares issued by the Company;

(viii) Class H Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point two per cent (1.20%) per year of the nominal value of the Class H Shares issued by the Company;

(ix) Class I Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point one per cent (1.10%) per year of the nominal value of the Class I Shares issued by the Company;

(x) Class J Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one per cent (1.00%) per

year of the nominal value of the Class J Shares issued by the Company;

all as long as they are in existence, and

(xi) the remainder shall be distributed to the Relevant Class of Shares.

Article 23 Interim dividends - Share premium and assimilated premiums

23.1 The board of managers may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

23.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders, subject to the provisions of the Law and these articles of association.

G. LIQUIDATION

Article 24 Liquidation

24.1 In the event of dissolution of the Company in accordance with article 3.2 of these articles of association, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their remuneration. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

24.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

H. FINAL CLAUSE - GOVERNING LAW

Article 25 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

TRANSITIONAL PROVISIONS

1. The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and terminate on 31 December 2017.

2. Interim dividends may be distributed during the Company's first financial year.

SUBSCRIPTION AND PAYMENT

The six hundred and eighty thousand (680,000) new shares issued have been subscribed as follows: (i) sixty-eight thousand (68,000) Class A Shares, (ii) sixty-eight thousand (68,000) Class B Shares, (iii) sixty-eight thousand (68,000) Class C Shares, (iv) sixty-eight thousand (68,000) Class D Shares, (v) sixty-eight thousand (68,000) Class E Shares, (vi) sixty-eight thousand (68,000) Class F Shares, (vii) sixty-eight thousand (68,000) Class

G Shares, (viii) sixty-eight thousand (68,000) Class H Shares, (ix) sixty-eight thousand (68,000) Class I Shares, and (x) sixty-eight thousand (68,000) Class J Shares have been subscribed by **JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.** acting in its capacity as management company for and on behalf of **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, aforementioned, for the price of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000).

The shares so subscribed have been fully paid up by a contribution in cash so that the amount of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

The total contribution in the amount of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000) is entirely allocated to the share capital.

DECLARATION

The undersigned notary herewith declares that he has verified the existence of the conditions provided for or referred to in Article 183 of the Law and expressly states that they have been complied with.

EXPENSES

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incurred by the Company or which shall be borne by the Company in connection with its incorporation are estimated at approximately two thousand euro (EUR 2,000).

RESOLUTIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER

The incorporating shareholder, representing the entire share capital of the Company has passed the following resolutions:

1. The address of the registered office of the Company is set at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following persons are appointed as managers of the Company for an unlimited term:

   (i) **Leonardo Mattos**, born in Sao Joao Da Boa Vista (Brazil) on 17 July 1973, professionally residing at 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg is appointed as Class A Manager;

   (ii) **Ronnie Neefs**, born in Arlon (Belgium) on 23 June 1975, professionally residing at 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg is appointed as Class A Manager; and

   (iii) **Preenal Gondhea**, born in Leytonstone (United Kingdom) on 11 July 1978, professionally residing at 47 Berkeley Square, W1J 5AU, London, United Kingdom is appointed as Class B Manager.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing party and in case of discrepancy between the English and the French text, **the English version shall prevail**.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, known to the notary by name, first name and residence, the said proxyholder of the appearing party signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française de ce qui précède.

L'an deux mille dix-sept, le dix-neuvième jour du mois de septembre.

Par-devant nous, Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A COMPARU :

JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l., une société à responsabilité constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Société du Luxembourg sous le numéro B 210.559, ayant son siège social au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg, agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, un fonds d'investissement spécialisé organisé comme un fonds commun de placement régie par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée,

dûment représentée par Dorian Retali, juriste, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, paraphée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

La comparante a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte de constitution d'une société à responsabilité limitée qu'elle souhaite constituer avec les statuts suivants :

A. DENOMINATION - OBJET SOCIAL - DURÉE - SIÈGE SOCIAL

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination « JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi** »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Objet

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et

étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobiliéres de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.

2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre maniére.

2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales.

2.4 La Société a également la possibilité d'agir en tant qu'associée ou actionnaire à responsabilité illimitée ou limitée pour les dettes et les obligations de toute entité luxembourgeoise ou étrangère.

2.5 La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers.

2.6 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financiére, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de son objet social.

Article 3 Durée

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés adoptée avec l'assentiment de la moitié des associés possédant les trois quarts de l'avoir social au moins.

Article 4 Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le conseil de gérance peut transférer le siége social de la Société au sein de la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier, si nécessaire, ces statuts afin de refléter le changement de siége social. En cas d'associé unique, le transfert de siège social au sein de la même commune ou dans toute

autre commune du Grand-Duché de Luxembourg requiert une décision de l'associé unique.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil de gérance.

4.4 Dans l'hypothèse où le conseil de gérance estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité normale de la Société à son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

B. CAPITAL SOCIAL – PARTS SOCIALES

Article 5 Capital social

5.1 Le capital social de la Société est fixé à six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000), représenté par (i) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie A (les « **Parts Sociales de Catégorie A** »), (ii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie B (les « **Parts Sociales de Catégorie B** »), (iii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie C (les « **Parts Sociales de Catégorie C** »), (iv) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie D (les « **Parts Sociales de Catégorie D** »), (v) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie E (les « **Parts Sociales de Catégorie E** »), (vi) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie F (les « **Parts Sociales de Catégorie F** »), (vii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie G (les « **Parts Sociales de Catégorie G** »), (viii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie H (les « **Parts Sociales de Catégorie H** »), (ix) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie I (les « **Parts Sociales de Catégorie I** ») et (x) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie J (les « **Parts Sociales de Catégorie J** » et ensemble avec les Parts Sociales de Catégorie A, les Parts Sociales de Catégorie B, les Parts Sociales de Catégorie C, les Parts Sociales de Catégorie D, les Parts Sociales de Catégorie E, les Parts Sociales de Catégorie F, les Parts Sociales de Catégorie G, les Parts Sociales de Catégorie H et les Parts Sociales de Catégorie I les « **Parts Sociales** » et chacune une « **Catégorie** »), ayant une valeur nominale d'un dollar américain (USD 1) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des associés de la Société, adoptée selon les conditions requises pour la modification des présents statuts.

5.3 La Société peut racheter ses propres parts sociales aux conditions légales et statutaires applicables et notamment en conformité avec les articles 6.2 et suivants de ces statuts.

5.4 Le conseil de gérance est autorisé à annuler des parts sociales rachetées par la Société et à décider d'une réduction de capital social afférente.

Article 6 Parts sociales - Transfert des parts sociales

6.1 La Société peut avoir un ou plusieurs associés sans excéder la limite de cent (100) associés. Au cas où le nombre des associés vient à dépasser la limite de cent (100) pour quelque raison que ce soit, la Société devra dans un délai d'un (1) an à compter du dépassement de la limite, être transformée en une société revêtant une autre forme sociale.

Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la Société.

6.2 Le capital social de la Société pourra notamment être réduit par le rachat et l'annulation d'une Catégorie, en totalité mais non en partie, tel que déterminé par le conseil de gérance au fil de temps.

6.3 Les Classes devront être rachetées dans l'ordre alphabétique inverse, en commençant par les Parts Sociales de Catégorie J.

6.4 Les Catégories suivantes ne pourront être rachetées qu'une fois que toutes les Parts Sociales de la Catégorie précédente auront été intégralement rachetées. Chaque Catégorie pouvant être rachetée selon les règles prévues au présent article 6, sera ci-aprés désignée comme suit « **Catégorie de Parts Sociales Concernée** ».

6.5 La Catégorie de Parts Sociales Concernée devra être rachetée et annulée pour un prix total correspondant à la valeur d'une telle Catégorie, telle que déterminée conformément à l'article 6.8 ci-dessous (le « **Montant Total de l'Annulation** »).

6.6 Dans le cas où le capital social serait réduit par le rachat et l'annulation d'une Catégorie (dans l'ordre prévu à l'article 6.3), cette Catégorie donnera droit à ces détenteurs, au prorata de leur participation dans cette Catégorie, au Montant Disponible (tel que défini ci-dessous) et les détenteurs de Parts Sociales de la Catégorie rachetée et annulée recevront de la Société un montant égal à la Valeur d'Annulation par Part Sociale (telle que définie ci-dessous) pour chaque Part Sociale de la Catégorie de Parts Sociales Concernée qu'ils détiennent et qui a été annulée.

6.7 La Valeur d'Annulation par Part Sociale sera calculée en divisant le Montant Total de l'Annulation (tel que défini ci-dessous) par le nombre de parts sociales émises dans la Catégorie de Parts Sociales Concernées devant être rachetée et annulée.

6.8 Le Montant Total de l'Annulation doit être un montant déterminé par le conseil de gérance sur la base de comptes intérimaires de la Société arrêtés à une date ne devant pas être antérieure au dernier jour du trimestre précédent la date de rachat et d'annulation de la Catégorie de Parts Sociales Concernée. Le Montant Total de l'Annulation pour chaque Catégorie correspondra au Montant Disponible (augmenté de la valeur nominale de chaque part sociale à annuler) de la Catégorie de Parts Sociales Concernée au moment de l'annulation de ladite Catégorie, étant entendu toutefois que le Montant Total de l'Annulation ne doit jamais être plus élevé que le Montant Disponible (augmenté de la valeur nominale de chaque part sociale à annuler).

6.9 Le conseil de gérance peut décider, lors de la détermination du Montant Total de l'Annulation, d'inclure ou d'exclure l'intégralité ou une partie des primes d'émission, primes assimilées ou toute autre réserve librement distribuable.

6.10 Le « **Montant Disponible** » est calculé comme suit :

(i) le montant total du bénéfice net de la Société (y compris le bénéfice reporté), dans la mesure où les détenteurs de parts sociales de la Catégorie de Parts Sociales Concernée auraient eu droit aux distributions conformément à l'article 22 et/ou à l'article 23 des présents statuts

augmenté de

(ii) toute réserve librement distribuable, y compris, à déterminer dans les conditions prévues par les présents statuts, le montant des primes d'émission ou primes assimilées et de la réduction de la réserve légale relatives à la Catégorie de Parts Sociales Concernée à annuler,

diminué de

(iii) toute perte (y compris les pertes reportées) ;

(iv) toute somme à porter en réserves non-distribuables, chaque fois tel qu'indiqué dans les comptes intérimaires concernés ; et

(v) tous dividendes accumulés et impayés dans la mesure où ils ne sont déjà pas venus réduire le BN (pour éviter toute ambiguïté, sans double comptage),

de sorte que: MD = (BN + B) - (P + RL + DL) où :

MD = Montant Disponible ;

BN = bénéfice net (y compris le bénéfice reporté) ;

B = toute réserve librement distribuable, y compris, pour éviter toute ambiguïté, toute prime d'émission et prime assimilée et, le cas échéant, le montant de la réduction de la prime d'émission et de la réduction de réserve légale relatives à la Catégorie à annuler ;

P = toute perte (y compris les pertes reportées) ;

RL = toute somme à porter en réserve(s) non-distribuable(s) conformément aux dispositions de la loi ou des présents statuts ;

DL = tous dividendes accumulés et impayés, peu importe la Catégorie, dans la mesure où ils ne sont pas déjà venus réduire le BN.

6.11 Une fois que les parts sociales de la Catégorie de Parts Sociales Concernée auront été rachetées et annulées, la Valeur d'Annulation par part sociale sera exigible et payable par la Société, sauf en cas d'une décision du conseil de gérance de temporairement suspendre partiellement ou en totalité ce paiement pour assurer à la Société la liquidité nécessaire au paiement de ses dettes devenant exigibles.

6.12 Un registre des parts sociales est tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque associé pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi. Des certificats attestant des inscriptions faites dans le registre concernant un associé peuvent être émis sur demande et aux frais de cet associé.

6.13 La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par part sociale. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette part sociale, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.

6.14 Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

6.15 *Inter vivos*, les parts sociales seront uniquement cessibles à des tiers sous réserve qu'une telle cession ait été approuvée préalablement par des associés représentant au moins la moitié des parts sociales.

6.16 Lorsqu'un associé envisage de céder une ou plusieurs parts sociales à un tiers, l'associé cédant doit envoyer une notification à la Société contenant les éléments de la cession envisagée, y compris l'identité du cessionnaire, les conditions applicables à la cession (le cas échéant) et le prix de cession.

6.17 Si la cession envisagée n'est pas approuvée par les associés de la Société conformément à l'article 6.15 les associés peuvent, dans un délai de trois (3) mois à compter de la date du refus, acquérir les parts sociales en respectant le principe de l'égalité de traitement (sauf s'ils en ont convenu autrement) ou faire acquérir les parts sociales à un prix déterminé conformément à l'article 6.19, sauf si l'associé cédant décide de renoncer au transfert. Sur requête du conseil de gérance, la période de trois (3) mois peut être prolongée par le magistrat présidant la chambre du tribunal d'arrondissement

siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, sans que cette prolongation ne puisse excéder six (6) mois.

6.18 Dans la mesure où les associés n'ont pas proposé d'acquérir les parts sociales, la Société peut, dans le même délai et avec le consentement de l'associé cédant, décider de (i) réduire son capital social du montant correspondant à la valeur nominale des parts de l'associé cédant et (ii) racheter et annuler ces parts à un prix déterminé conformément à l'article 6.19.

6.19 Aux fins des articles 6.17 et 6.18, le prix de transfert ou le prix de rachat correspondra à la juste valeur de marché des parts sociales déterminée de bonne foi par le conseil de gérance.

6.20 Si, à l'expiration du délai imparti, ni les associés existants, ni la Société n'ont acquis ou racheté les parts sociales, l'associé cédant peut librement céder ses parts sociales au(x) nouvel (nouveaux) associé(s) proposé(s) au prix de cession et aux conditions notifiées à la Société.

6.21 Toute cession de parts sociales est opposable à la Société et aux tiers sur notification de la cession à, ou après l'acceptation de la cession par la Société conformément aux dispositions de l'article 1690 du Code civil.

6.22 En cas de décés, les parts sociales de l'associé décédé pourront être uniquement transférées au nouvel associé sous réserve qu'un tel transfert ait été approuvé par les associés survivants représentant au moins la moitié des parts sociales appartenant aux survivants. Un tel agrément n'est cependant pas requis dans l'hypothèse où les parts sociales sont transférées soit aux ascendants, descendants ou au conjoint survivant ou à tout autre héritier légal de l'associé décédé.

C. DECISIONS DES ASSOCIES

Article 7 Décisions collectives des associés

7.1 L'assemblée générale des associés est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.

7.2 Chaque associé a la possibilité de participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts sociales qu'il détient.

7.3 Dans l'hypothèse où et tant que la Société n'a pas plus de soixante (60) associés, des décisions collectives qui relèveraient d'ordinaire de la compétence de l'assemblée générale, pourront être valablement adoptées par voie de décisions écrites, à l'exception des propositions de modification des statuts. Dans ce cas, chaque associé recevra le texte intégral de ces résolutions à adopter et votera par écrit.

7.4 En cas d'associé unique, cet associé exercera les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés en vertu des dispositions de la section XII de la Loi et des présents statuts. Dans cette hypothèse,

toute référence faite à « l'assemblée générale des associés » devra être entendue comme une référence à l'associé unique selon le contexte et le cas échéant et les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés seront exercés par l'associé unique.

Article 8 Assemblées générales des associés

8.1 Dans l'hypothèse où la Société comporte plus de soixante (60) associés, une assemblée générale des associés devra être tenue au minimum dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation à cette assemblée générale. D'autres assemblées générales d'associés pourront être tenues aux lieux et heures indiquées dans les convocations aux assemblées générales correspondantes. Les porteurs d'obligations ne sont pas autorisés à participer aux assemblées générales d'associés.

8.2 Lorsque tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale des associés et ont renoncé aux formalités de convocation, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalable.

8.3 Les associés participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toute personne participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée. Dans ce cas, au moins un (1) associé ou son mandataire doit être physiquement présent au siège social de la Société.

8.4 Chaque associé peut voter à une assemblée générale par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse mentionnée dans l'avis de convocation. Les associés peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises aux associés, ainsi que pour chaque proposition trois cases autorisant l'associé à voter en faveur, contre ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

8.5 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les

formulaires de vote reçus avant l'assemblée générale à laquelle ils se rapportent.

8.6 Le conseil de gérance peut déterminer des conditions supplémentaires à remplir par les associés afin de pouvoir participer aux assemblées générales des associés.

8.7 Une liste de présence doit être dressée à toutes les assemblées générales des associés.

Article 9 Quorum, majorité et vote

9.1 Chaque part sociale donne droit à une voix aux assemblées générales des associés.

9.2 Le conseil de gérance peut suspendre les droits de vote de tout associé qui ne remplit pas ses obligations telles que décrites par les statuts ou toute convention à laquelle cet associé est partie.

9.3 Un associé peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès notification à cette dernière.

9.4 Si les droits de vote d'un ou de plusieurs associés sont suspendus conformément à l'article 9.2 ou si un ou plusieurs associés ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 9.3, ces associés conservent le droit de recevoir à titre informatif les résolutions écrites des associés et peuvent participer à toute assemblée de la Société, toutefois les parts sociales qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société ou pour déterminer si les résolutions écrites ont été valablement adoptées.

9.5 En cas d'associé unique, les articles 9.2 à 9.4 ne sont pas applicables.

9.6 Sous réserve de dispositions plus strictes des présents statuts ou de la Loi, les décisions collectives des associés de la Société ne seront valablement adoptées que pour autant qu'elles auront été adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social. Si cette majorité n'est pas atteinte à la premiére réunion ou consultation par écrit, les associés sont convoqués ou consultés une seconde fois par lettre recommandée avec le même ordre du jour et les décisions sont prises à la majorité des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital représenté.

Article 10 Modification des statuts

Toute modification des statuts requiert l'accord des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Article 11 Changement de nationalité

Les associés peuvent changer la nationalité de la Société par une résolution de l'assemblée générale des associés adoptée dans les conditions requises pour une modification des présents statuts.

D. GERANCE

Article 12 Composition et pouvoirs du conseil de gérance

12.1 La Société peut être gérée par un ou plusieurs gérants. Si la Société a plusieurs gérants, les gérants forment un conseil de gérance.

12.2 Lorsque la Société est gérée par un gérant unique, le cas échéant et lorsque le terme « gérant unique » n'est pas expressément mentionné dans ces statuts, une référence au « conseil de gérance » dans ces statuts devra être entendue comme une référence au « gérant unique ».

12.3 Le conseil de gérance est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des associés.

Article 13 Gestion journalière

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en rapport avec une telle gestion journalière peut être déléguée à un ou plusieurs gérants, dirigeants ou autres agents, agissant individuellement ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs seront déterminés par une décision du conseil de gérance.

Article 14 Nomination, révocation des gérants et durée du mandat des gérants

14.1 Les gérants sont nommés par l'assemblée générale des associés qui détermine leur rémunération et la durée de leur mandat. L'assemblée générale des associés peut décider de nommer des gérants de catégories différentes, à savoir des gérants de catégorie A (les « **Gérants de Catégorie A** ») et des gérants de catégorie B (les « **Gérants de Catégorie B** »). Toute référence faite ci-après aux « gérants » doit s'interpréter comme une référence aux Gérants de Catégorie A et/ou Gérants de Catégorie B en fonction du contexte et le cas échéant.

14.2 Les gérants sont nommés et peuvent être librement révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par une décision des associés.

Article 15 Convocation aux réunions du conseil de gérance

15.1 Le conseil de gérance se réunit sur convocation de tout gérant. Les réunions du conseil de gérance sont tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation à la réunion.

15.2 Une convocation écrite à toute réunion du conseil de gérance doit être donné aux gérants au minimum vingt-quatre (24) heures à l'avance par rapport à l'heure fixée dans la convocation, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs d'une telle urgence seront mentionnés dans la convocation. Une telle convocation peut être omise en cas d'accord écrit de chaque gérant, par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une copie d'un tel document signé constituera une preuve suffisante d'un tel accord. Aucune convocation préalable ne sera exigée pour un conseil de gérance dont le lieu et l'heure auront été déterminés par une décision adoptée lors d'un précédent conseil de gérance, communiquée à tous les membres du conseil de gérance.

15.3 Aucune convocation préalable ne sera requise dans l'hypothèse où tous les gérants seront présents ou représentés à un conseil de gérance et renonceraient aux formalités de convocation ou dans l'hypothèse de décisions écrites et approuvées par tous les membres du conseil de gérance.

Article 16 Conduite des réunions du conseil de gérance

16.1 Le conseil de gérance peut élire un président du conseil de gérance parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui peut ne pas être membre du conseil de gérance et qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

16.2 Le président du conseil de gérance, s'il y en a un, préside toutes les réunions du conseil de gérance. En son absence, le conseil de gérance peut nommer provisoirement un autre gérant en qualité de président temporaire par un vote à la majorité des gérants présents ou représentés à la réunion.

16.3 Tout gérant peut se faire représenter à chaque réunion du conseil de gérance en désignant tout autre gérant comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un gérant peut représenter un ou plusieurs gérants, mais non la totalité des membres du conseil de gérance.

16.4 Les réunions du conseil de gérance peuvent également se tenir par conférence téléphonique ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne.

16.5 Le conseil de gérance ne peut délibérer ou statuer valablement que si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Dans l'hypothèse où l'assemblée générale des associés a nommé des gérants de catégories différentes, le conseil de gérance ne peut délibérer ou agir valablement que si au moins un (1) Gérant de Catégorie A et un

(1) Gérant de Catégorie B est présent ou représenté à la réunion du conseil de gérance.

16.6 Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à chaque réunion du conseil de gérance. Dans l'hypothèse où l'assemblée générale des associés a nommé des gérants de catégories différentes, les décisions doivent être adoptées par une majorité de gérants présents ou représentés comprenant au moins un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B. Le président du conseil de gérance, le cas échéant, dispose d'une voix prépondérante.

16.7 Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des décisions par résolution circulaire en exprimant son approbation par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque gérant peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements attestant de l'adoption des décisions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.

Article 17 Conflit d'intérêts

17.1 Sauf dispositions contraires de la Loi, tout gérant qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant du conseil de gérance est tenu d'en prévenir le conseil de gérance et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. Le gérant concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux associés, lors de la prochaine assemblée générale des associés, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des associés sur tout autre point à l'ordre du jour.

17.2 Lorsque la Société comprend un gérant unique, les opérations conclues entre la Société et ce gérant ayant un intérêt opposé à celui de la Société doivent être mentionnées dans la décision du gérant unique.

17.3 Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre de gérants requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil de gérance peut décider de déférer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des associés.

17.4 Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil de gérance ou du gérant unique se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.

Article 18 Procès-verbaux des réunions du conseil de gérance ; procès-verbaux des décisions du gérant unique

18.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil de gérance seront signés par (i) le président, s'il y en a un, ou en son absence,

par le président temporaire, et le secrétaire (s'il y en a un) ou (ii) par deux (2) gérants ou par un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant. Les copies ou extraits de ces procés-verbaux qui pourront être produits en justice ou autre seront, le cas échéant, signés par le président le cas échéant, ou par deux (2) gérants ou par un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant.

18.2 Les décisions du gérant unique sont retranscrites dans des procès-verbaux qui seront signés par le gérant unique. Les copies ou extraits de ces procés-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par le gérant unique.

Article 19 Rapports avec les tiers

19.1 La Société sera valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, ou, si la Société a plusieurs gérants, par la signature conjointe de deux (2) gérants, ou (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant, ou (iii) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation.

19.2 Dans les limites de la gestion journaliére, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

E. AUDIT ET SURVEILLANCE

Article 20 Commissaire(s) – Réviseur(s) d'entreprises agréé(s)

20.1 Dans l'hypothése où, et tant que la Société comptera plus de soixante (60) associés, les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires. L'assemblée générale des associés désigne les commissaires et détermine la durée de leurs fonctions.

20.2 Un commissaire pourra être révoqué à tout moment, sans préavis et sans motif, par l'assemblée générale des associés.

20.3 Le commissaire a un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents sur toutes les opérations de la Société.

20.4 Si les associés de la Société désignent un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés conformément à l'article 69 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, la fonction de commissaire ne sera plus requise.

20.5 Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des associés que pour juste motif ou avec son accord.

F. EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES

Article 21 Exercice social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente-et-un décembre de la même année.

Article 22 Comptes annuels - Affectation des bénéfices

22.1 Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le conseil de gérance dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes, conformément à la loi.

22.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pour cent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

22.3 Les sommes apportées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.

22.4 En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

22.5 Sur proposition du conseil de gérance, l'assemblée générale des associés décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

22.6 En cas de distribution, les montants distribués seront répartis comme suit :

(i) les Parts Sociales de Catégorie A donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule neuf pour cent (1,90%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie A émises par la Société ;

(ii) les Parts Sociales de Catégorie B donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule huit pour cent (1,80%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie B émises par la Société ;

(iii) les Parts Sociales de Catégorie C donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule sept pour cent (1,70%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie C émises par la Société ;

(iv) les Parts Sociales de Catégorie D donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule six pour cent (1,60%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie D émises par la Société ;

(v) les Parts Sociales de Catégorie E donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule cinq pour cent (1,50%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie E émises par la Société ;

(vi) les Parts Sociales de Catégorie F donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule quatre pour cent (1,40%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie F émises par la Société ;

(vii) les Parts Sociales de Catégorie G donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule trois pour cent (1,30%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie G émises par la Société ;

(viii) les Parts Sociales de Catégorie H donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule deux pour cent (1,20%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie H émises par la Société ;

(ix) les Parts Sociales de Catégorie I donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule un pour cent (1,10%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie I émises par la Société ;

(x) les Parts Sociales de Catégorie J donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un pour cent (1,00%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie J émises par la Société ;

chacune d'entre elles pour autant qu'elles n'auront pas été rachetées, et

(xi) le solde sera distribué à la Catégorie de Parts Sociales Concernée.

Article 23 Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées

23.1 Le conseil de gérance peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la Loi.

23.2 Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux associés conformément aux dispositions de la Loi et aux présents statuts.

G. LIQUIDATION

Article 24 Liquidation

24.1 En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des associés ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf dispositions contraires, les

liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.

24.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les associés au prorata de leur participation.

H. DISPOSITION FINALE – LOI APPLICABLE

Article 25 Loi applicable

Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts, sera déterminé en conformité avec la Loi.

DISPOSITIONS TRANSITOIRES

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2017.

2. Des acomptes sur dividendes pourront être distribués pendant le premier exercice social de la Société.

SOUSCRIPTION ET PAIEMENT

Les six cent quatre-vingt mille (680.000) nouvelles parts sociales émises ont été souscrites comme suit : (i) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie A, (ii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie B, (iii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie C, (iv) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie D, (v) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie E, (vi) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie F, (vii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie G, (viii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie H, (ix) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie I et (x) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie J ont été souscrites par **JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.** agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF** , susmentionnée, pour un prix de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000).

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été intégralement libérées par voie d'apport en numéraire, de sorte que le montant de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000) est dès à présent à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

L'apport global d'un montant de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000) est entièrement affecté au capital social.

DECLARATION

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions prévues par ou posées par l'article 183 de la Loi et déclare expressément qu'elles ont été remplies.

FRAIS

Le montant des dépenses, frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ deux mille euros (EUR 2.000).

RESOLUTIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE

L'associé unique, représentant l'intégralité du capital social de la Société a adopté les résolutions suivantes :

1. L'adresse du siège social de la Société est établie au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2. Les personnes suivantes sont nommées gérant pour une durée indéterminée :

   (i) Leonardo Mattos, né à Sao Joao Da Boa Vista (Brésil) le 17 juillet 1973, résidant professionnellement au 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg est nommé Gérant de Catégorie A ;

   (ii) Ronnie Neefs, né à Arlon (Belgique) le 23 juin 1975, résidant professionnellement au 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg est nommé Gérant de Catégorie A ; et

   (iii) Preenal Gondhea, né à Leytonstone (Royaume-Uni) le 11 juillet 1978, résidant professionnellement au 47 Berkeley Square, W1J 5AU, Londres, Royaume-Uni est nommé Gérant de Catégorie B.

   Dont acte, passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate sur demande de la comparante que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français ; à la demande de la même comparante et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, **le texte anglais fait foi**.

L'acte ayant été lu au mandataire de la comparante connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et résidence, ledit mandataire de la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

EDOUARD DELOSCH
NOTAIRE, LUXEMBOURG

CERTIFIED TRUE COPY
OF THE ORIGINAL
Maître Edouard Delosch, Notary

Luxembourg, le
31 MAI 2024

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-529002**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

[Consta sello circular del notario Edouard Delosch en el margen superior izquierdo]

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.a r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social : 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duche de Luxembourg

CONSTITUTION	**Me DELOSCH**
Du 19 septembre 2017	**No 7923**

[Todas las páginas llevan una rúbrica en el margen inferior]

A día diecinueve de septiembre de dos mil diecisiete

Ante mí, D. Edouard Delosch, notario de la ciudad de Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

COMPARECEN:

JSS Global Real Estate Management Company S.a r.l., una sociedad limitada *(société à responsabilité limitée)* debidamente constituida y en vigor conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo, inscrita ante el Registro Mercantil de Luxemburgo con CIF B 210.559, y domicilio social en 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo, quien actúa en calidad de sociedad gestora *(société de gestion)* en nombre y representación de **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF,** un fondo de inversión especializado *(fonds d'investissement spécialisé)* que se encuentra constituido como un fondo mutuo *(fonds commun de placement)* conforme a la Ley del 13 de febrero de 2007 sobre fondos de inversión especializados, en su versión vigente. Su representante a los fines de los presentes es

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

Dorian Retali, abogado, con domicilio profesional en Luxemburgo, cuyas facultades de representación le han sido conferidas en virtud de un poder otorgado en documento privado.

Dicho poder se encuentra suscrito *ne varietur* por el apoderado del compareciente y por el notario. Dejo unido a la presente acta el poder arriba mencionado para que ambos se presenten al mismo tiempo ante la autoridad registral.

El compareciente ha solicitado de mí, el notario, que extienda un acta de constitución de la sociedad limitada (*société à responsabilité limitée*) que el poderdante desea constituir conforme a los siguientes estatutos:

A. NOMBRE.-OBJETO SOCIAL.-DURACIÓN.-DOMICILIO SOCIAL

Artículo 1 Nombre.-Forma jurídica

Existe una sociedad limitada *(société à responsabilité limitée)* constituida bajo el nombre de JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S a r.l. (en lo sucesivo, la **«Sociedad»**), la cual se regirá por la Ley del 10 de agosto de 1915 de sociedades mercantiles en su versión vigente (en lo sucesivo, la **«Ley»**), así como por los presentes estatutos

Artículo 2 Objeto

2 1 El objeto de la Sociedad es ostentar participaciones de cualquier tipo en sociedades luxemburguesas y extranjeras así como en cualquier otra forma de inversión. Asimismo, la Sociedad tiene por objeto comprar, suscribir o transmitir mediante enajenación, canje u otros métodos valores de cualquier tipo, así como administrar, gestionar, controlar y ampliar su cartera.

2 2 La Sociedad podrá conceder préstamos, así como garantías o avales en beneficio de terceros para garantizar obligaciones de sociedades en las que posea una participación directa o indirecta o intereses de cualquier tipo o bien que formen parte del mismo grupo de sociedades que la Sociedad, así como ayudar de cualquier otro modo a estas sociedades.

2.3 La Sociedad podrá obtener fondos mediante empréstitos de cualquier forma o bien emitiendo cualquier tipo de pagarés, valores o instrumentos de deuda, bonos y obligaciones, así como, en general, emitir valores de cualquier tipo La Sociedad no podrá vender sus participaciones en ningún mercado de negociación.

2.4 La Sociedad también podrá actuar como socio/miembro, ya sea con responsabilidad limitada o ilimitada, por las deudas y obligaciones de cualquier entidad luxemburguesa o extranjera

2 5 Otro objeto de la Sociedad es adquirir y enajenar propiedades inmobiliarias en el Gran Ducado de Luxemburgo o en el extranjero, incluido el hecho de ostentar participaciones en sociedades luxemburguesas o extranjeras cuyo objeto principal sea adquirir, desarrollar promover, vender, gestionar y/o arrendar propiedades inmobiliarias ya sea directa o indirectamente.

2.6 La Sociedad podrá llevar a cabo cualquier actividad comercial, industrial financiera, inmobiliaria o de propiedad intelectual que considere útil para alcanzar estos fines

R MOYANO LLAMAZARES
Auctora-Intérprete Jurada de INGLÉS
9749

Artículo 3 Duración

3.1 La Sociedad se constituye por tiempo indefinido

3.2 Podrá disolverse en cualquier momento mediante acuerdo de la junta general de los socios adoptado por la mitad de los socios que representen, como mínimo, tres cuartas partes del capital social.

Artículo 4 Domicilio social

4.1 El domicilio social de la Sociedad se establece en la ciudad de Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

4 2 El consejo de administración podrá trasladar el domicilio social de la Sociedad dentro del mismo municipio o a cualquier otro municipio del Gran Ducado de Luxemburgo y, en caso necesario, modificar posteriormente los presentes estatutos para reflejar dicho cambio. En caso de socio único, el traslado del domicilio social de la Sociedad dentro del mismo municipio o a cualquier otro municipio del Gran Ducado de Luxemburgo requerirá el acuerdo del mismo

4 3 Podrán establecerse sucursales u otras oficinas en el Gran Ducado de

Luxemburgo o en el extranjero mediante resolución del consejo de administración

4.4 En caso de que el consejo de administración determine que se han producido o que están a punto de producirse circunstancias políticas, económicas o sociales extraordinarias o catástrofes naturales que pudieran interferir con la actividad normal de la Sociedad en su domicilio social, éste podrá trasladarse temporalmente al extranjero hasta que dejen de darse dichas circunstancias extraordinarias estas medidas temporales no afectarán a la nacionalidad de la Sociedad que, a pesar del traslado temporal de su domicilio social, seguirá siendo una sociedad luxemburguesa.

B. CAPITAL SOCIAL - PARTICIPACIONES

Artículo 5 Capital social

5.1 El capital social de la Sociedad esta fijado en seiscientos ochenta mil dólares estadounidenses (680.000 USD), y se encuentra representado por i) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de clase A (las **«Participaciones de Clase A»**), ii) sesenta y ocho mil (68 000) participaciones de clase B (las **«Participaciones de Clase B»**), iii) sesenta y ocho mil (68 000) participaciones de Clase C (las **«Participaciones de Clase C»**), iv) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase D (las **«Participaciones de Clase D»**), v) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase E (las **«Participaciones de Clase E»**), vi) sesenta y ocho mil (68 000) participaciones de Clase F (las **«Participaciones de Clase F»**) vii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase G (las **«Participaciones de Clase G»**), viii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase H (las **«Participaciones de Clase H»**), ix) sesenta y ocho mil (68 000) participaciones de Clase I (las **«Participaciones de Clase I»**), y x) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de clase J (las **«Participaciones de Clase J»**. Las participaciones de Clase A, las participaciones de Clase B, las participaciones de Clase C, las participaciones de Clase D, las participaciones de Clase E, las participaciones de Clase F, las participaciones de Clase G, las participaciones de Clase H y las participaciones de Clase I se denominarán conjuntamente las **«Participaciones»** y cada una de ellas una **«Clase»**, con un valor nominal de un dólar estadounidense (1 USD) cada una.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

5.2 El capital social de la Sociedad podrá aumentarse o reducirse mediante acuerdo de la junta general de socios adoptado en la forma exigida para la modificación de los presentes estatutos.

5 3 La Sociedad podrá recomprar sus propias participaciones conforme a las disposiciones pertinentes de la Ley y de los presentes estatutos; en particular, conforme a los articulos 6.2 y siguientes

5.4 Se autoriza al consejo de administración a amortizar las participaciones en autocartera y a proceder a la reducción de capital correspondiente

Artículo 6 participaciones - Transmisión de participaciones

6.1 La Sociedad podrá tener uno o varios socios hasta un máximo de cien

(100) En caso de que el número de socios supere los cien (100) por cualquier motivo, la Sociedad dispondrá de un plazo de un (1) año a partir de la fecha en que se haya superado dicho límite para transformarse en una sociedad con otra forma jurídica

La muerte, la suspensión de derechos civiles, la disolución, la quiebra o la insolvencia o cualquier otro acontecimiento similar que afecte a cualquiera de los socios no causará la disolución de la Sociedad.

6.2 En particular, el capital social de la Sociedad podrá reducirse mediante la recompra y cancelación de una clase en su totalidad, según determine en cada momento el consejo de administración. Las clases no podrán recomprarse y cancelarse parcialmente.

6.3 Las clases se recomprarán en orden alfabético inverso, comenzando por las participaciones de Clase J.

6.4 Las clases siguientes sólo podrán recomprarse una vez que todas las participaciones de la clase anterior se hayan recomprado íntegramente. Cada clase que esté disponible para su recompra conforme a la norma aquí especificada se denominará **«Clase de participaciones correspondiente»**.

6.5 La Clase de participaciones correspondiente se recomprará y cancelará a un precio agregado igual al valor de dicha clase determinado de conformidad con el artículo 6.8 au-dessous [sic] (el **«Importe total de cancelación»**)

6.6 En caso de reducción del capital social mediante la recompra y la cancelación de una clase (en el orden previsto en el artículo 6.3), dicha clase dará derecho a sus titulares, de forma proporcional a su participación en la misma al Importe disponible (tal y como aparece definido este término más adelante) y los titulares de participaciones de la Clase recomprada y cancelada recibirán de la Sociedad un importe igual al Valor de cancelación por participación (tal y como aparece definido este término más adelante) por cada Participación de la clase de participaciones correspondiente de la que sean titulares y que haya sido cancelada.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

6.7 El Valor de cancelación por participación se calculará dividiendo el Importe total de cancelación (tal y como aparece definido este término más adelante) entre el número de participaciones en circulación de la Clase de participaciones correspondiente.

6.8 El Importe total de cancelación será el importe que determine el consejo de administración sobre la base de las cuentas provisionales pertinentes de la Sociedad en una fecha no anterior a la última fecha del trimestre anterior a la fecha de recompra y cancelación de la Clase de participaciones correspondiente. El Importe total de cancelación de cada clase será el Importe disponible (incrementado por el valor nominal por cada participación que vaya a cancelarse) de la Clase de participaciones correspondiente en el momento de su cancelación. En cualquier caso,

el Importe total de cancelación nunca podrá ser superior al Importe disponible (incrementado por el valor nominal por cada participación que se quiera cancelar).

6.9 El consejo de administración podrá optar por incluir o excluir en su determinación del Importe total de cancelación la totalidad o parte de la prima de emisión libremente distribuible, la prima asimilada o cualquier otra reserva libremente distribuible.

6.10 El **«Importe disponible»** se calculará como:

(i) i) El importe total de beneficio neto de la Sociedad (incluidos los beneficios trasladados) en la medida en que los titulares de participaciones de la Clase de participaciones correspondiente hubieran tenido derecho a distribuciones de acuerdo con el artículo 22 y/o el artículo 23 de estos estatutos para estas participaciones.

más

(ii) ii) cualesquiera reservas de libre distribución, incluidos, según se determine de conformidad con el artículo 6.9 de los presentes estatutos, el importe de la prima de emisión o prima asimilada y la reducción de la reserva legal relativa a la Clase de participaciones correspondiente que vaya a ser cancelada,

menos

iii) cualesquiera pérdidas (incluidas las pérdidas trasladadas)

(iv) cualesquiera cantidades que deban destinarse a reservas no distribuibles, cada vez que se establezcan en las correspondientes cuentas provisionales; y

(v) cualesquiera dividendos devengados y no pagados, en la medida en que no se hayan deducido ya del beneficio neto (a efectos aclaratorios, sin que se contabilicen dos veces)

de tal modo que ID= (BN + R) - (P + RND + DND) donde:

ID= importe disponible;

BN= beneficio neto (incluido el beneficio trasladado);

R= cualesquiera reservas libremente distribuibles incluidos, a efectos aclaratorios, cualquier prima de emisión y prima asimilada y, en su caso, el importe de la reducción de la prima de emisión y de la reducción de la reserva legal relativa a la Clase de participaciones relevante que se va a cancelar.

P= pérdidas (incluidas las pérdidas trasladadas a otro ejercicio),

RND = cualquier cantidad que deba asignarse a la/s reserva/s no distribuible/s en virtud de los requisitos legales o de los presentes estatutos;

DND = dividendos de cualquier clase, devengados y no distribuidos , en la medida en que no hayan sido deducidos del BN

6.11 Tras recomprar y cancelar la Clase de participaciones correspondiente, el

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Valor de cancelación por cada participación será una cantidad exigible y pagadera por parte de la Sociedad, salvo que el consejo de administración decida suspender temporalmente dicho pago en parte o en su totalidad para garantizar la liquidez de la Sociedad para pagar sus deudas a su vencimiento

6 12 Se llevará un registro de participaciones en el domicilio social de la Sociedad, donde estará a disposición de cualquier socio para su consulta Dicho registro contendrá toda la información exigida por la Ley. Podrán expedirse certificados acreditativos de las inscripciones efectuadas en el registro con respecto a cualquier socio previa solicitud, debiendo cubrir dicho socio los costes de expedición de tales certificados.

6 13 La Sociedad reconocerá un único titular por participación En caso de que una participación sea propiedad de varias personas, éstas designarán a un único representante que las representará ante la Sociedad. La Sociedad tendrá derecho a suspender el ejercicio de todos los derechos vinculados a dicha participación, salvo los derechos de información pertinentes, hasta que se haya designado a dicho representante.

6 14 Las participaciones son libremente transferibles entre socios.

6.15 Inter vivos, las participaciones sólo podrán transmitirse a terceros cesionarios previa aprobación de dicha transmisión por aquellos socios que ostenten al menos la mitad de todas las participaciones emitidas

6.16 Si un socio tuviera la intención de transferir una o más participaciones a un tercero cesionario, entonces deberá enviar una notificación a la Sociedad con todos los detalles pertinentes de la transferencia propuesta, incluida la identidad del cesionario, las condiciones aplicables a la transferencia (en su caso) y el precio de la misma

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

6.17 Si la transmisión propuesta no es aprobada por los socios de conformidad con el articulo 6 15, estos podrán, en un plazo de tres (3) meses a partir de la fecha de la denegación, adquirir las participaciones en igualdad de condiciones (salvo que acuerden otra cosa entre ellos) o procurar la adquisición de la/s participación/es, a un precio determinado de conformidad con el artículo 6.19, excepto si el socio transmitente decide renunciar a la transmisión A petición del consejo de administración, el plazo de tres meses podra ser prorrogado por el presidente de la sala del tribunal de distrito de Luxemburgo que se ocupe de asuntos mercantiles y que actúe como juez de instrucción, entendiéndose que dicha prórroga no excederá de seis (6) meses

6 18 En la medida en que los socios no hayan propuesto adquirir las participaciones, la Sociedad podrá, dentro del mismo plazo y con el consentimiento del socio transmitente, decidir i) reducir su capital social en un importe correspondiente al valor nominal agregado de las participaciones en cuestión y ii) recomprar y cancelar dichas participaciones a un precio determinado de conformidad con el artículo 6 19

6.19 A efectos de los articulos 6.17 y 6.18, el precio de cesión o de reembolso corresponderá al valor justo de mercado de las participaciones

determinado de buena fe por el consejo de administración

6.20 Si, una vez expire el plazo mencionado, ni los socios existentes ni la Sociedad han adquirido o recomprado las participaciones, el socio transmitente podrá vender libremente sus participaciones al nuevo o nuevos socios propuestos al precio de transmisión y en las condiciones que se hayan notificado a la Sociedad.

6 21 Toda transmisión de participaciones surtirá efecto frente a la Sociedad y frente a terceros mediante la notificación de la transmisión a la Sociedad o la aceptacion de esta transferencia por parte de la Sociedad, de conformidad con el artículo 1690 del Código Civil

6 22 En caso de fallecimiento, las participaciones del socio fallecido sólo podrán transferirse a nuevos socios previa aprobación de dicha transferencia por parte de los demás socios cuando estos ostenten al menos la mitad de las participaciones que ostenten los socios restantes. No obstante, dicha aprobación no será necesaria en caso de que las participaciones se transmitan a los padres, descendientes, al cónyuge supérstite o a cualquier otro heredero legal del socio fallecido.

C. DECISIONES DE LOS SOCIOS

Artículo 7 Decisiones colectivas de los socios

7.1 La junta general de socios está investida de los poderes que le están expresamente reservados por la Ley y por los presentes estatutos.

7 2 Todos los socios participarán en las decisiones colectivas independientemente del número de participaciones que posean.

7.3 En el caso de que la Sociedad no cuente con más de sesenta (60) socios, y siempre que esta situación se mantenga, las decisiones colectivas podrán adoptarse válidamente mediante acuerdos escritos, salvo en el caso de propuestas de modificación de los presentes estatutos A tal efecto, cada socio recibirá el texto íntegro de los acuerdos que se quieren adoptar y emitirá su voto por escrito

7 4 En el caso de socio único, éste ejercerá las facultades otorgadas a la junta general en virtud de lo dispuesto en el artículo XII de la Ley y en los presentes estatutos. En este caso, cualquier referencia que se haga en el presente documento a la «junta general de socios» se interpretará como que hace alusión al socio único, según el contexto y según corresponda. Asimismo, será el socio único quien desempeñe las facultades que se le confieren a la junta general

Artículo 8 Juntas generales de socios

8 1 En caso de que la Sociedad cuente con más de sesenta (60) socios, deberá celebrarse al menos una junta general en el Gran Ducado de Luxemburgo, en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar del Gran Ducado de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria de dicha junta dentro de los seis (6) meses siguientes al cierre de cada ejercicio Las demás juntas de socios podrán celebrarse en el lugar y a la hora que se especifiquen en las respectivas convocatorias. Los tenedores de títulos de deuda

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

(obligaciones) no tendrán derecho a asistir a las juntas de socios

8.2 Si todos los socios estuvieran presentes o representados en una junta general y hubieran renunciado a cualquier requisito de convocatoria, la junta podrá celebrarse sin previo aviso

8.3 Aquellos socios que participen en una reunion mediante conferencia telefónica, videoconferencia o cualquier otro medio de comunicación que permita su identificación, de tal forma que todas las personas que participen en la reunión puedan oírse entre sí de forma continua y permitiendo la participación efectiva de todas esas personas en la reunión, se consideraran presentes para el cómputo de los quórum y los votos siempre que dicho medio de comunicación esté disponible en el lugar de la reunión. En tal caso, al menos un (1) socio o su representante deberá estar físicamente presente en el domicilio social de la Sociedad

8.4 Cada socio podrá votar en una junta general mediante un formulario de voto firmado y enviado por correo postal, correo electrónico, fax o cualquier otro medio de comunicación al domicilio social de la Sociedad o a la dirección especificada en la convocatoria. Los socios sólo podrán utilizar los formularios de voto facilitados por la Sociedad que contengan al menos el lugar, la fecha y la hora de la reunión, el orden del día de la reunión, las propuestas presentadas a los socios, así como, para cada propuesta, tres casillas que permitan al socio votar a favor de la misma, en contra o abstenerse de votar marcando la casilla correspondiente.

8.5 Los formularios de voto que no muestren i) un voto a favor ii) un voto en contra de la resolución propuesta o iii) una abstención para la resolución propuesta serán nulos con respecto a dicha resolución. La Sociedad sólo tendrá en cuenta los formularios de voto recibidos antes de la junta general a la que se refieran.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

8.6 El consejo de administración podrá determinar otras condiciones que deban cumplir los socios para participar en cualquier junta general.

8.7 En todas las juntas generales deberá llevarse una lista de asistencia

Artículo 9 Quórum, mayorías y votaciones

9.1 Cada participación da derecho a único un voto en las juntas generales

9.2 El consejo de administración podrá suspender el derecho de voto de cualquier socio que incumpla sus obligaciones descritas en los presentes estatutos o en cualquier acuerdo contractual pertinente que haya suscrito dicha persona.

9.3 Todo socio puede decidir a título personal dejar de ejercer la totalidad o parte de sus derechos de voto, ya sea de forma temporal o permanente. El socio renunciante quedara vinculado por dicha renuncia y ésta vinculará a su vez a la Sociedad una vez notificada.

9.4 En caso de que los derechos de voto de uno o varios socios queden suspendidos de conformidad con el artículo 9.2, o en caso de que uno o varios socios hayan renunciado a su derecho a ejercer su derecho al voto de conformidad con el artículo 9.3, dichos socios tendrán derecho a recibir resoluciones por escrito de los socios (únicamente a efectos informativos).

Además, podrán asistir a cualquier junta general de la Sociedad, si bien, las participaciones que ostenten no se tendrán en cuenta para determinar las condiciones de quórum y mayoría que deberán cumplirse en las juntas generales de la Sociedad ni para determinar si las resoluciones escritas se han adoptado válidamente.

9.5 En caso de socio único, los artículos 9.2 a 9.4 no resultarán de aplicación.

9.6 Salvo que en los presentes estatutos o en la Ley se contemple una limitación mayor, las decisiones colectivas de los socios únicamente serán válidas en la medida en que sean adoptadas por aquellos socios que ostenten más de la mitad del capital social. Si no se alcanzara esta mayoría en una primera reunión o en una propuesta de resolución por escrito, se convocará o consultará a los socios por segunda vez mediante carta certificada con el mismo orden del día y las decisiones se considerarán aprobadas cuando se aprueben por mayoría simple de los votos válidamente emitidos, independientemente de la parte del capital social representado.

Artículo 10 Modificación de los estatutos

Toda modificación de los estatutos requerirá la aprobación de aquellos socios que representen al menos las tres cuartas partes del capital social

Artículo 11 Cambio de nacionalidad

Los socios podrán cambiar la nacionalidad de la Sociedad mediante resolución de la junta general adoptada en la forma exigida para modificar los presentes estatutos

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

D. ADMINISTRACIÓN

Artículo 12 Composición y poderes del consejo de administración

12.1 La Sociedad será administrada por uno o varios administradores. Si la Sociedad estuviera gestionada por varios administradores, entonces éstos formarán un consejo de administración.

12.2 Si la Sociedad estuviera gestionada por un administrador único, en la medida en que sea aplicable y cuando el término «administrador único» no se mencione expresamente en los presentes estatutos, toda referencia al «consejo de administración» utilizada en los presentes estatutos deberá interpretarse como que hace alusión al «administrador único».

12.3 El consejo de administración está investido de los más amplios poderes para actuar en nombre de la Sociedad y realizar cuantos actos sean necesarios o útiles para el cumplimiento del objeto social, con excepción de las facultades reservadas por la Ley o por los presentes estatutos a la junta general de socios.

Artículo 13 Gestión diaria

La gestión diaria de la Sociedad, así como la representación de la Sociedad en relación con dicha gestión diaria podrá delegarse a uno o varios administradores, directivos u otros agentes, ya sea para que actúen individual o conjuntamente. Su nombramiento, destitución y poderes se determinarán por resolución del consejo de administración.

Artículo 14 Nombramiento, destitución y duración del mandato de los administradores

14.1 El o los administradores serán nombrados por la junta general de socios quien determinará su remuneración y la duración de su mandato. La junta general podrá decidir nombrar administradores de diferentes clases, es decir, administradores de clase A (los «Administradores de clase A») y administradores de clase B (los «Administradores de clase B»). Cualquier referencia que se haga en lo sucesivo a los «administradores» se interpretará como una referencia a los Administradores de Clase A y/o a los Administradores de Clase B, dependiendo del contexto y según proceda

14.2 Los administradores serán nombrados y podrán ser destituidos en cualquier momento, con o sin causa justa, por decisión colegiada de los socios.

Artículo 15 Convocatoria del consejo de administración

15 1 El consejo de administración se reunirá previa convocatoria de cualquiera de los administradores. Las reuniones del consejo de administración se celebrarán en el domicilio social de la Sociedad, salvo que se indique otra cosa en la convocatoria

15 2 Toda convocatoria de reunión del consejo de administración deberá notificarse por escrito a los administradores con veinticuatro (24) horas de antelación, como mínimo respecto de la hora prevista para la reunion, salvo en caso de urgencia, en cuyo caso deberá mencionarse en la convocatoria la naturaleza y los motivos de dicha urgencia Dicha convocatoria podrá omitirse en caso de consentimiento de cada directivo por escrito, por fax, correo electrónico o cualquier otro medio de comunicación similar, siendo suficiente prueba de ello una copia de dicho documento firmado. No se requerirá convocatoria previa para las reuniones del consejo de administración que se celebren en la fecha y en el lugar que hayan quedado determinados en una resolución previa adoptada por el consejo de administración que haya sido comunicada a todos los administradores.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

15 3 No se requerirá convocatoria previa en caso de que todos los administradores estén presentes o representados en una reunion del consejo y renuncien a cualquier requisito de convocatoria o en caso de resoluciones por escrito aprobadas y firmadas por todos los miembros del consejo de administración.

Artículo 16 Desarrollo de las reuniones del consejo de administración

16.1 El consejo de administración podrá elegir un presidente de entre sus miembros También podrá elegir a un secretario, que no necesitará ser administrador y que se encargará de levantar acta de las reuniones del consejo.

16.2 El presidente, si lo hubiere, presidirá todas las reuniones del consejo de administración pero, en su ausencia, el consejo de administración podrá designar a otro administrador como presidente pro tempore por votación de la mayoría de los administradores presentes o representados en cualquiera de dichas reuniones

16.3 Cualquier administrador podrá actuar en cualquier reunión del consejo de administracion designando a otro administrador como su representante por escrito o por fax, correo electrónico o cualquier otro medio de comunicación similar, siendo suficiente prueba de ello una copia de la designación. Todo administrador podrá representar a uno o varios de los demás administradores, pero no a todos ellos.

16 4 Las reuniones del consejo de administración también podrán celebrarse por teleconferencia o videoconferencia o por cualquier otro medio de comunicación que permita a todas las personas que participen en la reunión escucharse mutuamente de forma continua y participar efectivamente en la misma. Participar en una reunión por estos medios equivale a participar en persona en dicha reunión

16 5 El consejo de administración sólo podrá deliberar o actuar validamente si al menos la mayoria de los administradores están presentes o representados en la reunion del consejo. En caso de que la junta general de accionistas haya designado diferentes clases de administradores el consejo de administración sólo podrá deliberar o actuar válidamente si al menos un (1) administrador de clase A y un (1) administrador de clase B están presentes o representados en la reunión.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

16.6 Las decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los administradores presentes o representados. En caso de que la junta general de accionistas haya designado distintas clases de administradores, las decisiones se adoptarán por mayoría de los presentes o representados, incluidos al menos un (1) administrador de clase A y uno (1) de clase B El presidente, cuando resulte necesario, tendrá voto de calidad.

16.7 El consejo de administración podrá adoptar acuerdos por unanimidad y por medios circulares cuando manifieste su aprobación por escrito, por fax, correo electrónico o cualquier otro medio de comunicación similar. Cada administrador podrá expresar su consentimiento por separado, siendo el conjunto de los consentimientos prueba de la adopción de los acuerdos La fecha de tales resoluciones será la de la última firma

Articulo 17 Conflictos de intereses

17 1 Salvo que la Ley disponga otra cosa, todo administrador que tenga un interés financiero que entre en conflicto con el interés de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, en relación con una operación que sea competencia del consejo de administración, debera informar al mismo de que existe un conflicto de intereses y hacer constar su declaración en el acta de la reunión del consejo. El administrador en cuestión no podrá participar en los debates que tengan que ver con dicha transacción y tampoco podrá votar sobre la misma. Cualquier conflicto de intereses de este tipo deberá comunicarse a la siguiente junta general de socios antes de que dicha junta adopte cualquier resolución sobre cualquier otro punto.

17.2 Cuando la Sociedad esté compuesta por un administrador único, las transacciones realizadas entre la Sociedad y el administrador que tenga un interes en conflicto con el de la Sociedad se mencionarán especificamente en la resolución del administrador único

17.3 Cuando debido a un conflicto de intereses, no se alcance el número de administradores necesario para deliberar válidamente, el consejo de administración podrá decidir someter la decisión sobre este punto concreto a la junta general de socios.

17.4 Las normas sobre conflicto de intereses no se aplicarán cuando la decisión del consejo de administración o del administrador único se refiera a operaciones corrientes realizadas en condiciones normales

Artículo 18 Actas de la reunión del consejo de administración; Actas de las decisiones del administrador único

18 1 Las actas de cualquier reunión del consejo de administración deberán ir firmadas i) por el presidente si lo hubiere, o en su ausencia, por el presidente pro tempore y el secretario (si lo hubiere), ii) por dos (2) administradores cualesquiera o por un (1) administrador de clase A y un (1) administrador de clase B según corresponda Las copias o extractos de dichas actas que puedan presentarse en procedimientos judiciales o de otro tipo, serán firmadas por el presidente en su caso, por dos (2) administradores o por un (1) Administrador de Clase A y un (1) Administrador de Clase B, según corresponda.

18 2 Las decisiones del administrador único se harán constar en unas actas que llevarán su firma. El administrador único firmará las copias o extractos de estas actas, las cuales podrán presentarse como medio de prueba en procedimientos judiciales o procedimientos de otro tipo

Artículo 19 Relaciones con terceros

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

19.1 La Sociedad estará obligada frente a terceros en cualquier circunstancia i) por la firma del administrador único o, si la Sociedad tuviera varios administradores por la firma conjunta de dos (2) administradores cualesquiera por la firma conjunta de un (1) Administrador de Clase A y un (1) Administrador de Clase B, según corresponda, o (ii) por la firma conjunta o la firma única de las personas en las que el consejo de administración haya delegado dicho poder de firma dentro de los límites de dicha delegacion

19.2 Dentro de los límites de la gestión diaria, la Sociedad estara obligada frente a terceros por la firma de las personas en las que se haya delegado dicho poder ya sea actuando individual o conjuntamente dentro de los límites de dicha delegación

E. AUDITORÍA Y SUPERVISIÓN

Artículo 20 Auditor/es

20 1 En el caso y mientras la Sociedad tenga más de sesenta (60) accionistas, las operaciones de la Sociedad serán supervisadas por uno o varios auditores legales (*«commissaires»*) La junta general nombrará al auditor o auditores externos y determinará su mandato

20 2 El auditor podrá ser destituido en cualquier momento sin previo aviso, con o sin causa justificada, por la junta general de socios.

20 3 El auditor externo tendrá un derecho ilimitado de supervisión y control

permanentes sobre todas las transacciones de la Sociedad

20.4 Si los socios nombran a uno o más auditores independientes (*réviseurs d'entreprises agréés*) de conformidad con el artículo 69 de la ley de 19 de diciembre de 2002 de Registro Mercantil y de Contabilidad y los Estados Financieros de las Empresas, en su versión vigente, ya no será necesario nombrar un auditor o auditores externos.

20 5 El auditor independiente sólo podrá ser destituido por la junta general de socios mediante causa justificada o cuando el propio auditor apruebe su destitución.

F. EJERCICIO - CUENTAS ANUALES - DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS - DIVIDENDOS A CUENTA

Artículo 21 Ejercicio social

El ejercicio social comenzará el 1 de enero de cada año y finalizará el 31 de diciembre del mismo año.

Artículo 22 Cuentas anuales y distribución de beneficios

22 1 1. Al final de cada ejercicio, se cerrarán las cuentas y el consejo de administración elaborará un inventario del activo y el pasivo de la Sociedad, el balance de resultados y la cuenta de pérdidas y ganancias de conformidad con la ley.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

22 2 Se destinará, como mínimo, el cinco por ciento (5%) del beneficio neto anual de la Sociedad a la reserva legal. Esta asignación dejará de ser obligatoria cuando el importe total de dicha reserva ascienda al diez por ciento (10%) del capital social de la Sociedad y en la medida en que esta situación se mantenga en el tiempo.

22 3 Las cantidades que se aporten a toda reserva de la Sociedad también podrán asignarse a la reserva legal.

22.4 En caso de reducción del capital social, la reserva legal de la Sociedad podrá reducirse proporcionalmente de modo que no supere el diez por ciento (10%) del capital social.

22.5 Previa recomendación del consejo de administración, la junta general determinará a qué se destina el resto del beneficio de la Sociedad, de conformidad con la Ley y con los presentes Estatutos

22 6 En caso de distribución, los importes distribuidos se repartirán del siguiente modo:

i. Las participaciones de Clase A darán derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente que representará el uno coma nueve por ciento (1,90%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase A emitidas por la Sociedad

ii. Las participaciones de Clase B dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma ocho por ciento (1,80%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase B emitidas por la Sociedad:

iii. Las participaciones de Clase C dan derecho a sus titulares, de forma

proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma siete por ciento (1,70%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase C emitidas por la Sociedad

iv. Las participaciones de Clase D dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma seis por ciento (1,60%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase D emitidas por la Sociedad;

v. Las participaciones de Clase E dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma cinco por ciento (1,50%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase E emitidas por la Sociedad;

vi. Las participaciones de Clase F dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma cuatro por ciento (1,40%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase F emitidas por la Sociedad.

vii. Las participaciones de Clase G dan derecho a sus titulares, de forma proporcional al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma tres por ciento (1,30%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase G emitidas por la Sociedad;

viii. Las participaciones de Clase H dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma dos por ciento (1,20%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase H emitidas por la Sociedad.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

ix. Las participaciones de Clase I dan derecho a sus titulares, de forma proporcional, al pago de un dividendo preferente equivalente al uno coma uno por ciento (1,10%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase I emitidas por la Sociedad;

x. Las participaciones de Clase J dan derecho a sus titulares, de forma proporcional al pago de un dividendo preferente que representa el uno por ciento (1,00%) anual del valor nominal de las participaciones de Clase J emitidas por la Sociedad.

mientras existan y

xi. el resto se distribuirá entre la Clase de participaciones correspondiente.

Artículo 23 Dividendos a cuenta - Prima de emisión y primas asimiladas

23.1 El consejo de administración podrá proceder al pago de dividendos a cuenta con sujecion a lo dispuesto en la Ley

23.2 Cualquier prima de emisión, prima asimilada u otra reserva distribuible podrá ser distribuida libremente a los socios con sujeción a lo dispuesto en la Ley y en los presentes estatutos

G. LIQUIDACIÓN

Artículo 24 Liquidación

24.1 En caso de disolución de la Sociedad de conformidad con el artículo 3.2

3.2 de los presentes estatutos, la liquidación será efectuada por uno o varios liquidadores nombrados por la junta general de socios que haya resuelto sobre dicha disolución. Será también la junta quien determinará sus poderes y su remuneración. Salvo disposición en contrario, los liquidadores dispondrán de las más amplias facultades para liquidar el activo y saldar el pasivo de la Sociedad.

24.2 El excedente resultante de la liquidación del activo y del pago del pasivo se distribuirá entre los socios en proporción al número de participaciones que ostenten en la Sociedad.

H. CLÁUSULA FINAL - LEGISLACIÓN APLICABLE

Artículo 25 Legislación aplicable

Todas las cuestiones no reguladas por los presentes estatutos se resolverán de conformidad con la Ley

DISPOSICIONES TRANSITORIAS

1 El primer ejercicio social comenzará en la fecha de constitución de la Sociedad y finalizará el 31 de diciembre de 2017

2. Podrán distribuirse dividendos a cuenta durante el primer ejercicio de la Sociedad.

SUSCRIPCIÓN Y PAGOS

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Las seiscientas ochenta mil (680.000) nuevas participaciones emitidas han sido suscritas de la siguiente manera: i) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase A, ii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase B, iii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase C, iv) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase D, v) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase E, vi) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase F, vii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase G, viii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase H, y (x) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase I. 000) participaciones de Clase G, viii) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase H, ix) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase I y x) sesenta y ocho mil (68.000) participaciones de Clase J han sido suscritas por JSS Global Real Estate Management Company S. a r l. actuando en su calidad de sociedad gestora para y en nombre de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF, anteriormente mencionada, por el precio de seiscientos ochenta mil dólares estadounidenses (680.000 USD)

Las participaciones así suscritas han sido íntegramente desembolsadas mediante una aportación en metálico, de modo que el importe de seiscientos ochenta mil dólares estadounidenses (680.000 USD) se encuentra en estos momentos a disposición de la Sociedad, tal y como se ha justificado ante el notario que suscribe.

La aportación total por importe de seiscientos ochenta mil dólares americanos (680 000 USD) se destina íntegramente al capital social.

DECLARACIÓN

El notario abajo firmante declara por la presente que ha comprobado la existencia de las condiciones previstas o mencionadas en el artículo 183 de la Ley y declara expresamente que las mismas se han cumplido

GASTOS

Los gastos, costes, remuneraciones o cargas de cualquier tipo en las que ha incurrido la Sociedad o que debe soportar la Sociedad en relación con su constitución se estiman en aproximadamente dos mil euros (2.000 EUR)

ACUERDOS DEL SOCIO ÚNICO

El socio fundador, quien representa la totalidad del capital social de la Sociedad ha adoptado los siguientes acuerdos:

1 El domicilio social de la Sociedad queda fijado en 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

2 Se nombra administradores de la Sociedad por un tiempo indefinido a las siguientes personas:

Leonardo Mattos, nacido en Sao Joao Da Boa Vista (Brasil) el 17 de julio de 1973, con domicilio profesional en 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, nombrado Administrador de Clase A

ii) **Ronnie Neefs**, nacido en Arlon (Bélgica) el 23 de junio de 1975, con domicilio profesional en 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo nombrado como administrador de Clase A; y

iii) **Preenal Gondhea**, nacido en Leytonstone (Reino Unido) el 11 de julio de 1978, con domicilio profesional en 47 Berkeley Square W1J 5AU, Londres, Reino Unido, nombrado como administrador de Clase B

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

La presente escritura notarial ha sido otorgada en Luxemburgo en el día del encabezamiento.

El notario abajo firmante, que entiende y habla ingles, hace constar que, a petición del compareciente la presente escritura ha quedado redactada en inglés seguida de una traducción al francés a petición del mismo compareciente. Asimismo, hace constar que, en caso de discrepancia entre el texto inglés y el francés **prevalecerá la versión inglesa.**

Leído el documento al apoderado de la parte compareciente, a quien identifico por sus apellidos, nombre y residencia, estampa su firma junto conmigo, el notario, en la presente escritura

[Consta texto en lengua francesa]

[Al final del documento consta sello notarial de Edouard Delosch junto a sello rectangular cuyo contenido reza como sigue:]

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

D. Edouard Delosch, Notario

[Consta sello en lengua francesa]

[Consta firma]

[En la última página consta Apostilla en lengua francesa junto a sello notarial parcialmente cortado]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

EDOUARD DELOSCH
NOTAIRE, LUXEMBOURG

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social : 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSTITUTION	**Me DELOSCH**
Du 19 septembre 2017	**No 7923**

In the year two thousand and seventeen, on the nineteenth day of September.

Before us Maître Edouard Delosch, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

THERE APPEARED:

JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l., a private limited company (*société à responsabilité limitée*) incorporated and existing under the laws of Grand Duchy of Luxembourg, registered with Luxembourg Trade and Companies Register under number B 210.559, having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, acting in its capacity as management company (*société de gestion*) for and on behalf of **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, a specialised investment fund (*fonds d'investissement spécialisé*) organised as a mutual fund (*fonds commun de placement*) pursuant to the law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended,

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749
11 JUN. 2024

here represented by Dorian Retali, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given under private seal.

The said proxy, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party has requested the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited company (*société à responsabilité limitée*) which it wishes to incorporate with the following articles of association:

A. NAME - PURPOSE – DURATION - REGISTERED OFFICE

Article 1 Name – Legal form

There exists a private limited company (*société à responsabilité limitée*) under the name JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. (hereinafter the "**Company**") which shall

be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**"), as well as by the present articles of association.

Article 2 Purpose

2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749
11 JUN. 2024

2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. The Company may not publicly issue shares.

2.4 The Company may also act as a partner/shareholder with unlimited or limited liability for the debts and obligations of any Luxembourg or foreign entity.

2.5 An additional purpose of the Company is the acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties.

2.6 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.

Article 3 Duration

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted by half of the shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Article 4 Registered office

4.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The board of managers may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and, if necessary, subsequently amend these articles of association to reflect such change of

registered office. In the case of a sole shareholder, the transfer of the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg requires a decision of the sole shareholder.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of managers.

4.4 In the event that the board of managers determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

B. SHARE CAPITAL – SHARES

Article 5 Share capital

5.1 The Company's share capital is set at six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000), represented by (i) sixty-eight thousand (68,000) class A shares (the "**Class A Shares**"), (ii) sixty-eight thousand (68,000) class B shares (the "**Class B Shares**"), (iii) sixty-eight thousand (68,000) class C shares (the "**Class C Shares**"), (iv) sixty-eight thousand (68,000) class D shares (the "**Class D Shares**"), (v) sixty-eight thousand (68,000) class E shares (the "**Class E Shares**"), (vi) sixty-eight thousand (68,000) class F shares (the "**Class F Shares**"), (vii) sixty-eight thousand (68,000) class G shares (the "**Class G Shares**"), (viii) sixty-eight thousand (68,000) class H shares (the "**Class H Shares**"), (ix) sixty-eight thousand (68,000) class I shares (the "**Class I Shares**"), and (x) sixty-eight thousand (68,000) class J shares (the "**Class J Shares**", and together with the Class A Shares, Class B Shares, Class C Shares, Class D Shares, Class E Shares, Class F Shares, Class G Shares, Class H Shares and Class I Shares the "**Shares**" and each a "**Class**"), with a nominal value of one US dollar (USD 1) each.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.3 The Company may repurchase its own shares subject to the relevant provisions of the Law and these articles of association, and in particular in accordance with articles 6.2 and following.

5.4 The board of managers is authorised to cancel shares held in treasury and to proceed with the corresponding share capital reduction.

Article 6 Shares – Transfer of shares

6.1 The Company may have one or several shareholders, with a maximum of one hundred (100) shareholders. In the event that the number of shareholders of the Company exceeds one hundred (100) for any reason, the Company shall have a period of one (1) year from the date on which such limit was exceeded to convert into a company of another legal form.

Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

6.2 The share capital of the Company may in particular be reduced through the repurchase and cancellation of a Class in whole, but not in part, as may be determined from time to time by the board of managers.

6.3 The Classes shall be repurchased in reverse alphabetical order, starting with the Class J Shares.

6.4 Subsequent Classes shall only become available for repurchase once all the Shares of the preceding Class have been repurchased in full. Each Class becoming available for repurchase according to the rule specified in this article 6 shall be referred to as the "**Relevant Class of Shares**".

6.5 The Relevant Class of Shares shall be repurchased and cancelled for an aggregate price equal to the value of such Class as determined pursuant to article 6.8 below (the "**Total Cancellation Amount**").

6.6 In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a Class (in the order provided for in article 6.3), such Class gives right to the holders thereof *pro rata* to their holding in such Class to the Available Amount (as defined below) and the holders of Shares of the repurchased and cancelled Class shall receive from the Company an amount equal to the Cancellation Value Per Share (as defined below) for each Share of the Relevant Class of Shares held by them and cancelled.

6.7 The Cancellation Value Per Share shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount (as defined below) by the number of shares in issue in the Relevant Class of Shares.

6.8 The Total Cancellation Amount shall be an amount determined by the board of managers on the basis of the relevant interim accounts of the Company as of a date no earlier than the last date of the quarter preceding the date of the repurchase and cancellation of the Relevant Class of Shares. The Total Cancellation Amount for each Class shall be the Available Amount (increased by the nominal value per share to be cancelled) of the Relevant Class of Shares at the time of the cancellation of the Relevant Class of Shares, provided

11 JUN. 2024

however that the Total Cancellation Amount shall never be higher than such Available Amount (increased by the nominal value per share to be cancelled).

6.9 The board of managers can choose to include or exclude in its determination of the Total Cancellation Amount all or part of the freely distributable share premium, assimilated premium or any other freely distributable reserve.

6.10 The "**Available Amount**" shall be calculated as:

(i) the total amount of net profits of the Company (including carried forward profits) to the extent the holders of shares of the Relevant Class of Shares would have been entitled to distributions according to article 22 and/or article 23 of these articles of association for these shares,

increased by

(ii) any freely distributable reserves including, as may be determined in accordance with article 6.9 of these articles of association, the amount of the share premium or assimilated premium and legal reserve reduction relating to the Relevant Class of Shares to be cancelled,

reduced by

(iii) any losses (included carried forward losses);

(iv) any sums to be placed into non-distributable reserves, each time as to be set out in the relevant interim accounts; and

(v) any accrued and unpaid dividends to the extent those have not already reduced the NP (without for the avoidance of doubt, any double counting)

so that: AA = (NP + P) – (L + LR + LD) whereby:

AA= Available Amount;

NP= net profits (including carried forward profits);

P= any freely distributable reserves including, for the avoidance of doubt, any share premium and assimilated premium and, as the case may be, the amount of the share premium reduction and legal reserve reduction relating to the Relevant Class of Shares to be cancelled;

L= losses (including carried forward losses);

LR = any sums to be placed into non-distributable reserve(s) pursuant to the requirements of law or of these articles of association;

LD = any accrued and unpaid dividends of whichever Class to the extent those have not already reduced the NP.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

6.11 Upon the repurchase and cancellation of the Relevant Class of Shares, the Cancellation Value Per Share will become due and payable by the Company, except the board of managers decides to temporarily suspended such payment in part or whole to ensure the liquidity of the Company to pay its debts as they fall due.

6.12 A register of shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a shareholder may be issued upon request and at the expense of such shareholder.

6.13 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.

6.14 The shares are freely transferable among shareholders.

6.15 *Inter vivos*, the shares may only be transferred to third party transferees subject to the prior approval of such transfer given by shareholders holding at least half of all the shares in issue.

6.16 If a shareholder intends to transfer one or more shares to a third party transferee, such transferring shareholder must send a notice to the Company with all relevant details of the proposed transfer, including the identity of the transferee, the conditions applicable to the transfer (if any) and the transfer price.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

6.17 If the proposed transfer is not approved by the shareholders of the Company in accordance with article 6.15, the shareholders may, within three (3) months from the date of the refusal, acquire the shares on an equal treatment basis (unless otherwise agreed between them) or procure the acquisition of the share(s), at a price determined in accordance with article 6.19 except if the transferring shareholder decides to forego the transfer. Upon request of the board of managers, the three-month-period can be extended by the president of the chamber of the district court of Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings, it being understood that such extension shall not exceed six (6) months.

6.18 To the extent that the shareholders have not proposed to acquire the shares, the Company may, within the same timeframe and with the consent of the transferring shareholder, decide to (i) reduce its share capital by an amount corresponding to the aggregate nominal value of the relevant shares and (ii) repurchase and cancel such shares at a price determined in accordance with article 6.19.

6.19 For the purposes of articles 6.17 and 6.18, the transfer price or redemption price shall correspond to the fair market value of the shares as determined in good faith by the board of managers.

6.20 If, following the expiry of the aforementioned period, neither the existing shareholders nor the Company have acquired or repurchased the shares, the transferring shareholder may freely sell his shares to the proposed new shareholder(s) at the transfer price and conditions that were notified to the Company.

6.21 Any transfer of shares shall become effective towards the Company and third parties through the notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company in accordance with article 1690 of the Civil Code.

6.22 In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the remaining shareholders holding at least half of the shares owned by the remaining shareholders. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse or any other legal heir of the deceased shareholder.

C. DECISIONS OF THE SHAREHOLDERS

Article 7 Collective decisions of the shareholders

7.1 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association.

7.2 Each shareholder may participate in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns.

7.3 In case and as long as the Company has not more than sixty (60) shareholders, collective decisions may be validly adopted by means of written resolutions, except in case of proposed amendments to these articles of association. To this effect, each shareholder shall receive the full text of the resolutions to be adopted and shall cast his vote in writing.

7.4 In the case of a sole shareholder, such shareholder shall exercise the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the Law and by these articles of association. In such case, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the sole shareholder, depending on the context and as applicable, and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Article 8 General meetings of shareholders

8.1 In case the Company has more than sixty (60) shareholders, at least one general meeting of shareholders shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of meeting. Holders of debt securities (*obligations)* are not entitled to attend meetings of shareholders.

8.2 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice.

8.3 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis, and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting. In such case, at least one (1) shareholder or his proxyholder shall be physically present at the registered office of the Company.

8.4 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

8.5 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.

8.6 The board of managers may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

8.7 An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

Article 9 Quorum, majority and vote

9.1 Each share entitles to one vote in general meetings of shareholders.

9.2 The board of managers may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his obligations as described by these

articles of association or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

9.3 A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

9.4 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 9.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 9.3, such shareholders are entitled to receive written shareholders' resolutions (for information purposes only) and may attend any general meeting of the Company but the shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company or to determine if written resolutions have been validly adopted.

9.5 In the case of a sole shareholder, articles 9.2 to 9.4 are not applicable.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

9.6 Save for more stringent provisions in these articles of association or the Law, collective decisions of the shareholders are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders holding more than half of the share capital. If this majority is not reached at a first meeting or proposed written resolution, the shareholders shall be convened or consulted a second time by registered letter with the same agenda and decisions are adopted in so far as they are adopted by a majority of the votes validly cast, irrespective of the portion of the share capital represented.

Article 10 Amendments of the articles of association

Any amendment of the articles of association requires the approval of shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Article 11 Change of nationality

The shareholders may change the nationality of the Company by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

D. MANAGEMENT

Article 12 Composition and powers of the board of managers

12.1 The Company shall be managed by one or several managers. If the Company has several managers, the managers form a board of managers.

12.2 If the Company is managed by a sole manager, to the extent applicable and where the term "sole manager" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board

of managers" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole manager".

12.3 The board of managers is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any actions necessary or useful to fulfil the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

Article 13 Daily management

The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such daily management may be delegated to one or more managers, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of managers.

Article 14 Appointment, removal and term of office of managers

14.1 The manager(s) shall be appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office. The general meeting of shareholders may decide to appoint managers of different classes, namely class A managers (the "**Class A Managers**") and class B managers (the "**Class B Managers**"). Any reference made hereinafter to the "managers" shall be construed as a reference to the Class A Managers and/or the Class B Managers, depending on the context and as applicable.

11 JUN. 2024

14.2 The managers shall be appointed and may be removed from office at any time, with or without cause, by a collective decision of the shareholders.

Article 15 Convening meetings of the board of managers

15.1 The board of managers shall meet upon call by any manager. The meetings of the board of managers shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

15.2 Written notice of any meeting of the board of managers must be given to managers twenty-four (24) hours at least in advance of the time scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. Such notice may be omitted in case of consent of each manager in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers which has been communicated to all managers.

15.3 No prior notice shall be required in case all managers are present or represented at a board meeting and waive any convening

requirement or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the board of managers.

Article 16 Conduct of meetings of the board of managers

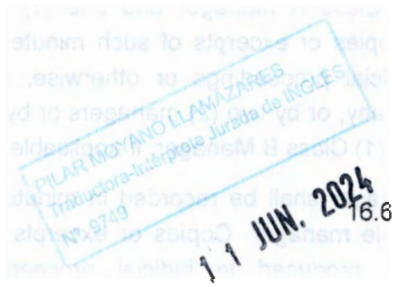
16.1 The board of managers may elect a chairman from among its members. It may also choose a secretary, who does not need to be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

16.2 The chairman, if any, shall chair all meetings of the board of managers but, in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority of managers present or represented at any such meeting.

16.3 Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing another manager as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A manager may represent one or more but not all of the other managers.

16.4 Meetings of the board of managers may also be held by conference-call or video conference or by any other means of communication, allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

16.5 The board of managers may deliberate or act validly only if at least a majority of the managers are present or represented at a meeting of the board of managers. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers, the board of managers may deliberate or act validly only if at least one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager is present or represented at the meeting.



16.6 Decisions shall be taken by a majority vote of the managers present or represented at such meeting. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers, decisions shall be taken by a majority of the managers present or represented including at least one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager. The chairman, if any, shall have a casting vote.

16.7 The board of managers may unanimously pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each manager may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 17 Conflicts of interest

17.1 Save as otherwise provided by the Law, any manager who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of

the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of managers, must inform the board of managers of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant manager may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.

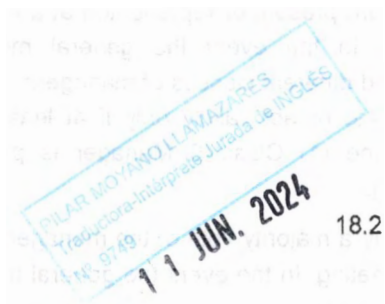
17.2 Where the Company comprises a sole manager, transactions made between the Company and the manager having an interest conflicting with that of the Company are specifically mentioned in the resolution of the sole manager.

17.3 Where, by reason of a conflicting interest, the number of managers required in order to validly deliberate is not met, the board of managers may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.

17.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of managers or the sole manager relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

Article 18 Minutes of the meeting of the board of managers; Minutes of the decisions of the sole manager

18.1 The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed (i) by the chairman, if any, or in his absence by the chairman *pro tempore*, and the secretary (if any), or (ii) by any two (2) managers or by one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, if any, or by two (2) managers or by one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable.



18.2 Decisions of the sole manager shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole manager. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the sole manager.

Article 19 Dealing with third parties

19.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the signature of the sole manager, or, if the Company has several managers, by the joint signature of any two (2) managers, or by the joint signature of one (1) Class A Manager and one (1) Class B Manager, if applicable, or (ii) by the joint signature or the sole signature of any persons to whom such signatory power may have been delegated by the board of managers within the limits of such delegation.

19.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any persons to whom

such power may have been delegated, acting individually of jointly within the limits of such delegation.

E. AUDIT AND SUPERVISION

Article 20 Auditor(s)

20.1 In case and as long as the Company has more than sixty (60) shareholders, the transactions of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors (*commissaires*). The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditor(s) and shall determine their term of office.

20.2 A statutory auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause by the general meeting of shareholders.

20.3 The statutory auditor has an unlimited right of permanent supervision and control of all transactions of the Company.

20.4 If the shareholders of the Company appoint one or more independent auditors (*réviseurs d'entreprises agréés)* in accordance with Article 69 of the law of 19 December 2002 regarding the Trade and Companies' Register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of statutory auditor(s) is no longer required.

20.5 An independent auditor may only be removed by the general meeting of shareholders for cause or with his approval.

F. FINANCIAL YEAR – ANNUAL ACCOUNTS – ALLOCATION OF PROFITS – INTERIM DIVIDENDS

Article 21 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

Article 22 Annual accounts and allocation of profits

22.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of managers draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the law.

22.2 Of the annual net profits of the Company, five per cent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

22.3 Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

22.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

22.5 Upon recommendation of the board of managers, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.

22.6 In the event of a distribution, amounts distributed shall be allocated as follows:

(i) Class A Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point nine per cent (1.90%) per year of the nominal value of the Class A Shares issued by the Company;

(ii) Class B Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point eight per cent (1.80%) per year of the nominal value of the Class B Shares issued by the Company;

(iii) Class C Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point seven per cent (1.70%) per year of the nominal value of the Class C Shares issued by the Company;

(iv) Class D Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point six per cent (1.60%) per year of the nominal value of the Class D Shares issued by the Company;

(v) Class E Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point five per cent (1.50%) per year of the nominal value of the Class E Shares issued by the Company;

(vi) Class F Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point four per cent (1.40%) per year of the nominal value of the Class F Shares issued by the Company;

(vii) Class G Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point three per cent (1.30%) per year of the nominal value of the Class G Shares issued by the Company;

(viii) Class H Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point two per cent (1.20%) per year of the nominal value of the Class H Shares issued by the Company;

(ix) Class I Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one point one per cent (1.10%) per year of the nominal value of the Class I Shares issued by the Company;

(x) Class J Shares entitle their holders, *pro rata*, to the payment of a preferential dividend representing one per cent (1.00%) per

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 8749
11 JUN. 2024

year of the nominal value of the Class J Shares issued by the Company;

all as long as they are in existence, and

(xi) the remainder shall be distributed to the Relevant Class of Shares.

Article 23 Interim dividends - Share premium and assimilated premiums

23.1 The board of managers may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

23.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders, subject to the provisions of the Law and these articles of association.

G. LIQUIDATION

Article 24 Liquidation

24.1 In the event of dissolution of the Company in accordance with article 3.2 of these articles of association, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their remuneration. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

24.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

11 JUN.
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

H. FINAL CLAUSE - GOVERNING LAW

Article 25 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

TRANSITIONAL PROVISIONS

1. The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and terminate on 31 December 2017.

2. Interim dividends may be distributed during the Company's first financial year.

SUBSCRIPTION AND PAYMENT

The six hundred and eighty thousand (680,000) new shares issued have been subscribed as follows: (i) sixty-eight thousand (68,000) Class A Shares, (ii) sixty-eight thousand (68,000) Class B Shares, (iii) sixty-eight thousand (68,000) Class C Shares, (iv) sixty-eight thousand (68,000) Class D Shares, (v) sixty-eight thousand (68,000) Class E Shares, (vi) sixty-eight thousand (68,000) Class F Shares, (vii) sixty-eight thousand (68,000) Class

G Shares, (viii) sixty-eight thousand (68,000) Class H Shares, (ix) sixty-eight thousand (68,000) Class I Shares, and (x) sixty-eight thousand (68,000) Class J Shares have been subscribed by **JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.** acting in its capacity as management company for and on behalf of **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, aforementioned, for the price of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000).

The shares so subscribed have been fully paid up by a contribution in cash so that the amount of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

The total contribution in the amount of six hundred eighty thousand US dollars (USD 680,000) is entirely allocated to the share capital.

DECLARATION

The undersigned notary herewith declares that he has verified the existence of the conditions provided for or referred to in Article 183 of the Law and expressly states that they have been complied with.

EXPENSES

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incurred by the Company or which shall be borne by the Company in connection with its incorporation are estimated at approximately two thousand euro (EUR 2,000).

PILAR MOYANO LLAVAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749
11 JUN. 2024

RESOLUTIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER

The incorporating shareholder, representing the entire share capital of the Company has passed the following resolutions:

1. The address of the registered office of the Company is set at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following persons are appointed as managers of the Company for an unlimited term:

   (i) **Leonardo Mattos**, born in Sao Joao Da Boa Vista (Brazil) on 17 July 1973, professionally residing at 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg is appointed as Class A Manager;

   (ii) **Ronnie Neefs**, born in Arlon (Belgium) on 23 June 1975, professionally residing at 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg is appointed as Class A Manager; and

   (iii) **Preenal Gondhea**, born in Leytonstone (United Kingdom) on 11 July 1978, professionally residing at 47 Berkeley Square, W1J 5AU, London, United Kingdom is appointed as Class B Manager.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing party and in case of discrepancy between the English and the French text, **the English version shall prevail.**

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, known to the notary by name, first name and residence, the said proxyholder of the appearing party signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française de ce qui précède.

L'an deux mille dix-sept, le dix-neuvième jour du mois de septembre.

Par-devant nous, Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A COMPARU :

JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l., une société à responsabilité constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Société du Luxembourg sous le numéro B 210.559, ayant son siège social au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg, agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF**, un fonds d'investissement spécialisé organisé comme un fonds commun de placement régie par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée,

dûment représentée par Dorian Retali, juriste, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, paraphée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

La comparante a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte de constitution d'une société à responsabilité limitée qu'elle souhaite constituer avec les statuts suivants :

A. <u>DENOMINATION - OBJET SOCIAL - DURÉE - SIÈGE SOCIAL</u>

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination « JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi** »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Objet

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 8749
11 JUN. 2024

étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.

2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.

2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales.

2.4 La Société a également la possibilité d'agir en tant qu'associée ou actionnaire à responsabilité illimitée ou limitée pour les dettes et les obligations de toute entité luxembourgeoise ou étrangère.

2.5 La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers.

2.6 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de son objet social.

Article 3 Durée

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés adoptée avec l'assentiment de la moitié des associés possédant les trois quarts de l'avoir social au moins.

Article 4 Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le conseil de gérance peut transférer le siège social de la Société au sein de la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier, si nécessaire, ces statuts afin de refléter le changement de siège social. En cas d'associé unique, le transfert de siège social au sein de la même commune ou dans toute

autre commune du Grand-Duché de Luxembourg requiert une décision de l'associé unique.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil de gérance.

4.4 Dans l'hypothèse où le conseil de gérance estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité normale de la Société à son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

B. CAPITAL SOCIAL – PARTS SOCIALES

Article 5 Capital social

5.1 Le capital social de la Société est fixé à six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000), représenté par (i) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie A (les « **Parts Sociales de Catégorie A** »), (ii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie B (les « **Parts Sociales de Catégorie B** »), (iii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie C (les « **Parts Sociales de Catégorie C** »), (iv) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie D (les « **Parts Sociales de Catégorie D** »), (v) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie E (les « **Parts Sociales de Catégorie E** »), (vi) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catègorie F (les « **Parts Sociales de Catégorie F** »), (vii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie G (les « **Parts Sociales de Catégorie G** »), (viii) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie H (les « **Parts Sociales de Catégorie H** »), (ix) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie I (les « **Parts Sociales de Catégorie I** ») et (x) soixante-huit mille (68.000) parts sociales de catégorie J (les « **Parts Sociales de Catégorie J** » et ensemble avec les Parts Sociales de Catégorie A, les Parts Sociales de Catègorie B, les Parts Sociales de Catégorie C, les Parts Sociales de Catégorie D, les Parts Sociales de Catégorie E, les Parts Sociales de Catégorie F, les Parts Sociales de Catégorie G, les Parts Sociales de Catégorie H et les Parts Sociales de Catégorie I les « **Parts Sociales** » et chacune une « **Catégorie** »), ayant une valeur nominale d'un dollar américain (USD 1) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des associés de la Société, adoptée selon les conditions requises pour la modification des présents statuts.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

5.3 La Société peut racheter ses propres parts sociales aux conditions légales et statutaires applicables et notamment en conformité avec les articles 6.2 et suivants de ces statuts.

5.4 Le conseil de gérance est autorisé à annuler des parts sociales rachetées par la Société et à décider d'une réduction de capital social afférente.

Article 6 Parts sociales - Transfert des parts sociales

6.1 La Société peut avoir un ou plusieurs associés sans excéder la limite de cent (100) associés. Au cas où le nombre des associés vient à dépasser la limite de cent (100) pour quelque raison que ce soit, la Société devra dans un délai d'un (1) an à compter du dépassement de la limite, être transformée en une société revêtant une autre forme sociale.

Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la Société.

6.2 Le capital social de la Société pourra notamment être réduit par le rachat et l'annulation d'une Catégorie, en totalité mais non en partie, tel que déterminé par le conseil de gérance au fil de temps.

6.3 Les Classes devront être rachetées dans l'ordre alphabétique inverse, en commençant par les Parts Sociales de Catégorie J.

6.4 Les Catégories suivantes ne pourront être rachetées qu'une fois que toutes les Parts Sociales de la Catégorie précédente auront été intégralement rachetées. Chaque Catégorie pouvant être rachetée selon les règles prévues au présent article 6, sera ci-après désignée comme suit « **Catégorie de Parts Sociales Concernée** ».

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

6.5 La Catégorie de Parts Sociales Concernée devra être rachetée et annulée pour un prix total correspondant à la valeur d'une telle Catégorie, telle que déterminée conformément à l'article 6.8 ci-dessous (le « **Montant Total de l'Annulation** »).

6.6 Dans le cas où le capital social serait réduit par le rachat et l'annulation d'une Catégorie (dans l'ordre prévu à l'article 6.3), cette Catégorie donnera droit à ces détenteurs, au prorata de leur participation dans cette Catégorie, au Montant Disponible (tel que défini ci-dessous) et les détenteurs de Parts Sociales de la Catégorie rachetée et annulée recevront de la Société un montant égal à la Valeur d'Annulation par Part Sociale (telle que définie ci-dessous) pour chaque Part Sociale de la Catégorie de Parts Sociales Concernée qu'ils détiennent et qui a été annulée.

6.7 La Valeur d'Annulation par Part Sociale sera calculée en divisant le Montant Total de l'Annulation (tel que défini ci-dessous) par le nombre de parts sociales émises dans la Catégorie de Parts Sociales Concernées devant être rachetée et annulée.

6.8 Le Montant Total de l'Annulation doit être un montant déterminé par le conseil de gérance sur la base de comptes intérimaires de la Société arrêtés à une date ne devant pas être antérieure au dernier jour du trimestre précédent la date de rachat et d'annulation de la Catégorie de Parts Sociales Concernée. Le Montant Total de l'Annulation pour chaque Catégorie correspondra au Montant Disponible (augmenté de la valeur nominale de chaque part sociale à annuler) de la Catégorie de Parts Sociales Concernée au moment de l'annulation de ladite Catégorie, étant entendu toutefois que le Montant Total de l'Annulation ne doit jamais être plus élevé que le Montant Disponible (augmenté de la valeur nominale de chaque part sociale à annuler).

6.9 Le conseil de gérance peut décider, lors de la détermination du Montant Total de l'Annulation, d'inclure ou d'exclure l'intégralité ou une partie des primes d'émission, primes assimilées ou toute autre réserve librement distribuable.

6.10 Le « **Montant Disponible** » est calculé comme suit :

(i) le montant total du bénéfice net de la Société (y compris le bénéfice reporté), dans la mesure où les détenteurs de parts sociales de la Catégorie de Parts Sociales Concernée auraient eu droit aux distributions conformément à l'article 22 et/ou à l'article 23 des présents statuts

augmenté de

(ii) toute réserve librement distribuable, y compris, à déterminer dans les conditions prévues par les présents statuts, le montant des primes d'émission ou primes assimilées et de la réduction de la réserve légale relatives à la Catégorie de Parts Sociales Concernée à annuler,

diminué de

(iii) toute perte (y compris les pertes reportées) ;

(iv) toute somme à porter en réserves non-distribuables, chaque fois tel qu'indiqué dans les comptes intérimaires concernés ; et

(v) tous dividendes accumulés et impayés dans la mesure où ils ne sont déjà pas venus réduire le BN (pour éviter toute ambiguïté, sans double comptage),

de sorte que: MD = (BN + B) - (P + RL + DL) où :

MD = Montant Disponible ;

BN = bénéfice net (y compris le bénéfice reporté) ;

B = toute réserve librement distribuable, y compris, pour éviter toute ambiguïté, toute prime d'émission et prime assimilée et, le cas échéant, le montant de la réduction de la prime d'émission et de la réduction de réserve légale relatives à la Catégorie à annuler ;

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 8749

P = toute perte (y compris les pertes reportées) ;

RL = toute somme à porter en réserve(s) non-distribuable(s) conformément aux dispositions de la loi ou des présents statuts ;

DL = tous dividendes accumulés et impayés, peu importe la Catégorie, dans la mesure où ils ne sont pas déjà venus réduire le BN.

6.11 Une fois que les parts sociales de la Catégorie de Parts Sociales Concernée auront été rachetées et annulées, la Valeur d'Annulation par part sociale sera exigible et payable par la Société, sauf en cas d'une décision du conseil de gérance de temporairement suspendre partiellement ou en totalité ce paiement pour assurer à la Société la liquidité nécessaire au paiement de ses dettes devenant exigibles.

6.12 Un registre des parts sociales est tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque associé pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi. Des certificats attestant des inscriptions faites dans le registre concernant un associé peuvent être émis sur demande et aux frais de cet associé.

6.13 La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par part sociale. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette part sociale, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

6.14 Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

6.15 *Inter vivos*, les parts sociales seront uniquement cessibles à des tiers sous réserve qu'une telle cession ait été approuvée préalablement par des associés représentant au moins la moitié des parts sociales.

6.16 Lorsqu'un associé envisage de céder une ou plusieurs parts sociales à un tiers, l'associé cédant doit envoyer une notification à la Société contenant les éléments de la cession envisagée, y compris l'identité du cessionnaire, les conditions applicables à la cession (le cas échéant) et le prix de cession.

6.17 Si la cession envisagée n'est pas approuvée par les associés de la Société conformément à l'article 6.15 les associés peuvent, dans un délai de trois (3) mois à compter de la date du refus, acquérir les parts sociales en respectant le principe de l'égalité de traitement (sauf s'ils en ont convenu autrement) ou faire acquérir les parts sociales à un prix déterminé conformément à l'article 6.19, sauf si l'associé cédant décide de renoncer au transfert. Sur requête du conseil de gérance, la période de trois (3) mois peut être prolongée par le magistrat présidant la chambre du tribunal d'arrondissement

siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, sans que cette prolongation ne puisse excéder six (6) mois.

6.18 Dans la mesure où les associés n'ont pas proposé d'acquérir les parts sociales, la Société peut, dans le même délai et avec le consentement de l'associé cédant, décider de (i) réduire son capital social du montant correspondant à la valeur nominale des parts de l'associé cédant et (ii) racheter et annuler ces parts à un prix déterminé conformément à l'article 6.19.

6.19 Aux fins des articles 6.17 et 6.18, le prix de transfert ou le prix de rachat correspondra à la juste valeur de marché des parts sociales déterminée de bonne foi par le conseil de gérance.

6.20 Si, à l'expiration du délai imparti, ni les associés existants, ni la Société n'ont acquis ou racheté les parts sociales, l'associé cédant peut librement céder ses parts sociales au(x) nouvel (nouveaux) associé(s) proposé(s) au prix de cession et aux conditions notifiées à la Société.

6.21 Toute cession de parts sociales est opposable à la Société et aux tiers sur notification de la cession à, ou après l'acceptation de la cession par la Société conformément aux dispositions de l'article 1690 du Code civil.

6.22 En cas de décès, les parts sociales de l'associé décédé pourront être uniquement transférées au nouvel associé sous réserve qu'un tel transfert ait été approuvé par les associés survivants représentant au moins la moitié des parts sociales appartenant aux survivants. Un tel agrément n'est cependant pas requis dans l'hypothèse où les parts sociales sont transférées soit aux ascendants, descendants ou au conjoint survivant ou à tout autre héritier légal de l'associé décédé.

11 JUIN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

C. DECISIONS DES ASSOCIES

Article 7 Décisions collectives des associés

7.1 L'assemblée générale des associés est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.

7.2 Chaque associé a la possibilité de participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts sociales qu'il détient.

7.3 Dans l'hypothèse où et tant que la Société n'a pas plus de soixante (60) associés, des décisions collectives qui relèveralent d'ordinaire de la compétence de l'assemblée générale, pourront être valablement adoptées par voie de décisions écrites, à l'exception des propositions de modification des statuts. Dans ce cas, chaque associé recevra le texte intégral de ces résolutions à adopter et votera par écrit.

7.4 En cas d'associé unique, cet associé exercera les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés en vertu des dispositions de la section XII de la Loi et des présents statuts. Dans cette hypothèse,

toute référence faite à « l'assemblée générale des associés » devra être entendue comme une référence à l'associé unique selon le contexte et le cas échéant et les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés seront exercés par l'associé unique.

Article 8 Assemblées générales des associés

8.1 Dans l'hypothèse où la Société comporte plus de soixante (60) associés, une assemblée générale des associés devra être tenue au minimum dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation à cette assemblée générale. D'autres assemblées générales d'associés pourront être tenues aux lieux et heures indiquées dans les convocations aux assemblées générales correspondantes. Les porteurs d'obligations ne sont pas autorisés à participer aux assemblées générales d'associés.

8.2 Lorsque tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale des associés et ont renoncé aux formalités de convocation, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalable.

8.3 Les associés participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toute personne participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée. Dans ce cas, au moins un (1) associé ou son mandataire doit être physiquement présent au siège social de la Société.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 8749
11 JUN. 2024

8.4 Chaque associé peut voter à une assemblée générale par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse mentionnée dans l'avis de convocation. Les associés peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises aux associés, ainsi que pour chaque proposition trois cases autorisant l'associé à voter en faveur, contre ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

8.5 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les

formulaires de vote reçus avant l'assemblée générale à laquelle ils se rapportent.

8.6 Le conseil de gérance peut déterminer des conditions supplémentaires à remplir par les associés afin de pouvoir participer aux assemblées générales des associés.

8.7 Une liste de présence doit être dressée à toutes les assemblées générales des associés.

Article 9 Quorum, majorité et vote

9.1 Chaque part sociale donne droit à une voix aux assemblées générales des associés.

9.2 Le conseil de gérance peut suspendre les droits de vote de tout associé qui ne remplit pas ses obligations telles que décrites par les statuts ou toute convention à laquelle cet associé est partie.

9.3 Un associé peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès notification à cette dernière.

9.4 Si les droits de vote d'un ou de plusieurs associés sont suspendus conformément à l'article 9.2 ou si un ou plusieurs associés ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 9.3, ces associés conservent le droit de recevoir à titre informatif les résolutions écrites des associés et peuvent participer à toute assemblée de la Société, toutefois les parts sociales qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société ou pour déterminer si les résolutions écrites ont été valablement adoptées.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9149

9.5 En cas d'associé unique, les articles 9.2 à 9.4 ne sont pas applicables.

9.6 Sous réserve de dispositions plus strictes des présents statuts ou de la Loi, les décisions collectives des associés de la Société ne seront valablement adoptées que pour autant qu'elles auront été adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social. Si cette majorité n'est pas atteinte à la première réunion ou consultation par écrit, les associés sont convoqués ou consultés une seconde fois par lettre recommandée avec le même ordre du jour et les décisions sont prises à la majorité des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital représenté.

Article 10 Modification des statuts

Toute modification des statuts requiert l'accord des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Article 11 Changement de nationalité

Les associés peuvent changer la nationalité de la Société par une résolution de l'assemblée générale des associés adoptée dans les conditions requises pour une modification des présents statuts.

D. GERANCE

Article 12 Composition et pouvoirs du conseil de gérance

12.1 La Société peut être gérée par un ou plusieurs gérants. Si la Société a plusieurs gérants, les gérants forment un conseil de gérance.

12.2 Lorsque la Société est gérée par un gérant unique, le cas échéant et lorsque le terme « gérant unique » n'est pas expressément mentionné dans ces statuts, une référence au « conseil de gérance » dans ces statuts devra être entendue comme une référence au « gérant unique ».

12.3 Le conseil de gérance est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des associés.

Article 13 Gestion journalière

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en rapport avec une telle gestion journalière peut être déléguée à un ou plusieurs gérants, dirigeants ou autres agents, agissant individuellement ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs seront déterminés par une décision du conseil de gérance.

11 JUIN. 2024

Article 14 Nomination, révocation des gérants et durée du mandat des gérants

14.1 Les gérants sont nommés par l'assemblée générale des associés qui détermine leur rémunération et la durée de leur mandat. L'assemblée générale des associés peut décider de nommer des gérants de catégories différentes, à savoir des gérants de catégorie A (les « **Gérants de Catégorie A** ») et des gérants de catégorie B (les « **Gérants de Catégorie B** »). Toute référence faite ci-après aux « gérants » doit s'interpréter comme une référence aux Gérants de Catégorie A et/ou Gérants de Catégorie B en fonction du contexte et le cas échéant.

14.2 Les gérants sont nommés et peuvent être librement révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par une décision des associés.

Article 15 Convocation aux réunions du conseil de gérance

15.1 Le conseil de gérance se réunit sur convocation de tout gérant. Les réunions du conseil de gérance sont tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation à la réunion.

15.2 Une convocation écrite à toute réunion du conseil de gérance doit être donné aux gérants au minimum vingt-quatre (24) heures à l'avance par rapport à l'heure fixée dans la convocation, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs d'une telle urgence seront mentionnés dans la convocation. Une telle convocation peut être omise en cas d'accord écrit de chaque gérant, par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une copie d'un tel document signé constituera une preuve suffisante d'un tel accord. Aucune convocation préalable ne sera exigée pour un conseil de gérance dont le lieu et l'heure auront été déterminés par une décision adoptée lors d'un précédent conseil de gérance, communiquée à tous les membres du conseil de gérance.

15.3 Aucune convocation préalable ne sera requise dans l'hypothèse où tous les gérants seront présents ou représentés à un conseil de gérance et renonceraient aux formalités de convocation ou dans l'hypothèse de décisions écrites et approuvées par tous les membres du conseil de gérance.

Article 16 Conduite des réunions du conseil de gérance

16.1 Le conseil de gérance peut élire un président du conseil de gérance parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui peut ne pas être membre du conseil de gérance et qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

16.2 Le président du conseil de gérance, s'il y en a un, préside toutes les réunions du conseil de gérance. En son absence, le conseil de gérance peut nommer provisoirement un autre gérant en qualité de président temporaire par un vote à la majorité des gérants présents ou représentés à la réunion.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

16.3 Tout gérant peut se faire représenter à chaque réunion du conseil de gérance en désignant tout autre gérant comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un gérant peut représenter un ou plusieurs gérants, mais non la totalité des membres du conseil de gérance.

16.4 Les réunions du conseil de gérance peuvent également se tenir par conférence téléphonique ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne.

16.5 Le conseil de gérance ne peut délibérer ou statuer valablement que si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil de gérance. Dans l'hypothèse où l'assemblée générale des associés a nommé des gérants de catégories différentes, le conseil de gérance ne peut délibérer ou agir valablement que si au moins un (1) Gérant de Catégorie A et un

(1) Gérant de Catégorie B est présent ou représenté à la réunion du conseil de gérance.

16.6 Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à chaque réunion du conseil de gérance. Dans l'hypothèse où l'assemblée générale des associés a nommé des gérants de catégories différentes, les décisions doivent être adoptées par une majorité de gérants présents ou représentés comprenant au moins un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B. Le président du conseil de gérance, le cas échéant, dispose d'une voix prépondérante.

16.7 Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des décisions par résolution circulaire en exprimant son approbation par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque gérant peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements attestant de l'adoption des décisions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.

Article 17 Conflit d'intérêts

17.1 Sauf dispositions contraires de la Loi, tout gérant qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant du conseil de gérance est tenu d'en prévenir le conseil de gérance et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. Le gérant concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux associés, lors de la prochaine assemblée générale des associés, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des associés sur tout autre point à l'ordre du jour.

17.2 Lorsque la Société comprend un gérant unique, les opérations conclues entre la Société et ce gérant ayant un intérêt opposé à celui de la Société doivent être mentionnées dans la décision du gérant unique.

17.3 Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre de gérants requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil de gérance peut décider de déférer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des associés.

17.4 Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil de gérance ou du gérant unique se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.

Article 18 Procès-verbaux des réunions du conseil de gérance ; procès-verbaux des décisions du gérant unique

18.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil de gérance seront signés par (i) le président, s'il y en a un, ou en son absence,

par le président temporaire, et le secrétaire (s'il y en a un) ou (ii) par deux (2) gérants ou par un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou autre seront, le cas échéant, signés par le président le cas échéant, ou par deux (2) gérants ou par un (1) Gérant de Catégorie A et un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant.

18.2 Les décisions du gérant unique sont retranscrites dans des procès-verbaux qui seront signés par le gérant unique. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par le gérant unique.

Article 19 Rapports avec les tiers

19.1 La Société sera valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, ou, si la Société a plusieurs gérants, par la signature conjointe de deux (2) gérants, ou (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, le cas échéant, ou (iii) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation.

19.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

E. AUDIT ET SURVEILLANCE

Article 20 Commissaire(s) – Réviseur(s) d'entreprises agréé(s)

20.1 Dans l'hypothèse où, et tant que la Société comptera plus de soixante (60) associés, les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires. L'assemblée générale des associés désigne les commissaires et détermine la durée de leurs fonctions.

20.2 Un commissaire pourra être révoqué à tout moment, sans préavis et sans motif, par l'assemblée générale des associés.

20.3 Le commissaire a un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents sur toutes les opérations de la Société.

20.4 Si les associés de la Société désignent un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés conformément à l'article 69 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, la fonction de commissaire ne sera plus requise.

20.5 Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des associés que pour juste motif ou avec son accord.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

F. EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES

Article 21 Exercice social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente-et-un décembre de la même année.

Article 22 Comptes annuels - Affectation des bénéfices

22.1 Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le conseil de gérance dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes, conformément à la loi.

22.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pour cent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

22.3 Les sommes apportées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.

22.4 En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

22.5 Sur proposition du conseil de gérance, l'assemblée générale des associés décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

22.6 En cas de distribution, les montants distribués seront répartis comme suit :

(i) les Parts Sociales de Catégorie A donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule neuf pour cent (1,90%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie A émises par la Société ;

(ii) les Parts Sociales de Catégorie B donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule huit pour cent (1,80%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie B émises par la Société ;

(iii) les Parts Sociales de Catégorie C donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule sept pour cent (1,70%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie C émises par la Société ;

(iv) les Parts Sociales de Catégorie D donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule six pour cent (1,60%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie D émises par la Société ;

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

(v) les Parts Sociales de Catégorie E donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule cinq pour cent (1,50%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie E émises par la Société ;

(vi) les Parts Sociales de Catégorie F donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule quatre pour cent (1,40%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie F émises par la Société ;

(vii) les Parts Sociales de Catégorie G donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule trois pour cent (1,30%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie G émises par la Société ;

(viii) les Parts Sociales de Catégorie H donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule deux pour cent (1,20%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie H émises par la Société ;

(ix) les Parts Sociales de Catégorie I donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un virgule un pour cent (1,10%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie I émises par la Société ;

(x) les Parts Sociales de Catégorie J donnent droit, au prorata, au paiement d'un dividende préférentiel représentant un pour cent (1,00%) par an de la valeur nominale des Parts Sociales de Catégorie J émises par la Société ;

chacune d'entre elles pour autant qu'elles n'auront pas été rachetées, et

(xi) le solde sera distribué à la Catégorie de Parts Sociales Concernée.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Article 23 Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées

23.1 Le conseil de gérance peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la Loi.

23.2 Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux associés conformément aux dispositions de la Loi et aux présents statuts.

G. LIQUIDATION

Article 24 Liquidation

24.1 En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des associés ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf dispositions contraires, les

liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.

24.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les associés au prorata de leur participation.

H. DISPOSITION FINALE – LOI APPLICABLE

Article 25 Loi applicable

Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts, sera déterminé en conformité avec la Loi.

DISPOSITIONS TRANSITOIRES

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2017.

2. Des acomptes sur dividendes pourront être distribués pendant le premier exercice social de la Société.

SOUSCRIPTION ET PAIEMENT

Les six cent quatre-vingt mille (680.000) nouvelles parts sociales émises ont été souscrites comme suit : (i) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie A, (ii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie B, (iii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie C, (iv) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie D, (v) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie E, (vi) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie F, (vii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie G, (viii) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie H, (ix) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie I et (x) soixante-huit mille (68.000) Parts Sociales de Catégorie J ont été souscrites par **JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.** agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de **JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF** , susmentionnée, pour un prix de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000).

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été intégralement libérées par voie d'apport en numéraire, de sorte que le montant de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000) est dès à présent à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

L'apport global d'un montant de six cent quatre-vingt mille dollars américains (USD 680.000) est entièrement affecté au capital social.

DECLARATION

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions prévues par ou posées par l'article 183 de la Loi et déclare expressément qu'elles ont été remplies.

FRAIS

Le montant des dépenses, frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ deux mille euros (EUR 2.000).

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
11 JUN. 2024

RESOLUTIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE

L'associé unique, représentant l'intégralité du capital social de la Société a adopté les résolutions suivantes :

1. L'adresse du siège social de la Société est établie au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2. Les personnes suivantes sont nommées gérant pour une durée indéterminée :

   (i) Leonardo Mattos, né à Sao Joao Da Boa Vista (Brésil) le 17 juillet 1973, résidant professionnellement au 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg est nommé Gérant de Catégorie A ;

   (ii) Ronnie Neefs, né à Arlon (Belgique) le 23 juin 1975, résidant professionnellement au 40 avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg est nommé Gérant de Catégorie A ; et

   (iii) Preenal Gondhea, né à Leytonstone (Royaume-Uni) le 11 juillet 1978, résidant professionnellement au 47 Berkeley Square, W1J 5AU, Londres, Royaume-Uni est nommé Gérant de Catégorie B.

   Dont acte, passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate sur demande de la comparante que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français ; à la demande de la même comparante et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, **le texte anglais fait foi**.

L'acte ayant été lu au mandataire de la comparante connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et résidence, ledit mandataire de la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

11 JUIN 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

EDOUARD DELOSCH
NOTAIRE, LUXEMBOURG

CERTIFIED TRUE COPY
OF THE ORIGINAL
Maître Edouard Delosch, Notary

Luxembourg, le

31 MAI 2024

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial

   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — V-20240605-529002
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

EDOUARD DELO NOT

11 JUN. 2024

[*N. de la T.: El cuerpo del documento original está redactado en inglés, con su traducción al francés. Se traducen al español únicamente las partes que figuran únicamente en francés*]

[*Sello del notario*]

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S. à r.l.

Sociedad de responsabilidad limitada

Domicilio social: 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo,

Gran Ducado de Luxemburgo

CONSTITUCIÓN **Sr. DELOSCH**

Del 19 de septiembre de 2017 **Nº 7923**

[*Texto en inglés*]

Sigue la traducción al francés del texto anterior:

[*Texto en francés*]

Luxemburgo,
31 de mayo de 2024

[*Firma y sello del notario*]

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

[*Sello del notario*]

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA

(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-529002**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
10. Firma

[*firma ilegible*]

Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

RCS
REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

The undersigned, Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, hereby certifies that this is an electronic document delivered by the Luxembourg Trade and Companies Register Luxembourg.
Luxembourg, the 31st May 2024

Henri HELLINCKX, Notaire - H - LUXEMBOURG -

EXTRAIT

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Numéro d'immatriculation : **B217970**

Date d'immatriculation

20/09/2017

Dénomination

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Forme juridique

Société à responsabilité limitée

Siège social

Numéro	Rue
5	rue Jean Monnet
Code postal	**Localité**
2180	Luxembourg

Objet social

Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations. 2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière. 2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales. 2.4 La Société a également la possibilité d'agir en tant qu'associée ou actionnaire à responsabilité illimitée ou limitée pour les dettes et les obligations de toute entité luxembourgeois

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	680 000	Dollar des Etats-Unis	Total

Date de constitution

19/09/2017

Durée

Illimitée

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
19/09/2017	31/12/2017

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE [1]

64.202
Sociétés de participation financière (Soparfi)

Associé(s)

[2] **J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.**

N° d'immatriculation au RCS
B160811

Dénomination
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forme juridique
Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
11-13	Boulevard de la Foire

Code postal	Localité	Pays
1528	Luxemburg	Luxembourg

Parts détenues

Nombre	Type(s) de parts
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie A
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie B
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie C
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie D
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie E
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie F
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie G
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie H
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie I
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie J

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire
19.1 La Société est valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, le cas échéant, ou, si la Société a plus d'un gérant, (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, ou (iii) par la signature conjointe de deux (2) Gérants de Catégorie A, ou (iv) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation. 19.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

Mattos Leonardo

Nom: Mattos
Prénom(s): Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 5
Rue: rue Jean Monnet
Code postal: 2180
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie A

Durée du mandat

Date de nomination: 19/09/2017
Durée du mandat: Indéterminée

Montebaur Michael

Nom: Montebaur
Prénom(s): Michael

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 47
Rue: Berkeley Square
Code postal: W1J 5AU
Localité: Londres
Pays: Royaume-Uni

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie B

Durée du mandat

Date de nomination: 07/05/2021
Durée du mandat: Indéterminée

Neefs Ronnie

Nom: Neefs
Prénom(s): Ronnie

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 5
Rue: rue Jean Monnet
Code postal: 2180
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie A

Durée du mandat

Date de nomination: 19/09/2017
Durée du mandat: Indéterminée

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire

19.1 La Société est valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, le cas échéant, ou, si la Société a plus d'un gérant, (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, ou (iii) par la signature conjointe de deux (2) Gérants de Catégorie A, ou (iv) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation. 19.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Henri HELLINCKX - Notaire - LUXEMBOURG

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 28/05/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Digitally signed by
Luxembourg Business Registers, g.i.e.
Claimed Signing Time: 2024-05-28 15:57:29
Commitment Type: Proof of Approval
Serial Number: 0019916185553403965I
Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2
eSign

[1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

[2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

[3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

[4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — V-20240605-528921
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

[Consta extracto del Registro Mercantil en lengua francesa con una certificación notarial en inglés cuyo contenido reza como sigue:]

La persona que suscribe el presente documento, Henri HELLINCKX, notario con domicilio profesional en Luxemburgo, certifica que el presente es un documento electrónico expedido por el Registro Mercantil de Luxemburgo.
Luxemburgo, 31 de mayo de 2024

[Consta sello en tinta azul junto a firma en su interior]

[Consta Apostilla en lengua francesa al final del extracto]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 17749

RCS

REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

The undersigned, Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, hereby certifies that this is an electronic document delivered by the Luxembourg Trade and Companies Register Luxembourg.
Luxembourg, the 31st May 2024

Henri HELLINCKX Notaire H - LUXEMBOURG -

EXTRAIT

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Numéro d'immatriculation : **B217970**

Date d'immatriculation

20/09/2017

Dénomination

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Forme juridique

Société à responsabilité limitée

Siège social

Numéro	Rue
5	rue Jean Monnet
Code postal	**Localité**
2180	Luxembourg

Objet social

Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations. 2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière. 2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales. 2.4 La Société a également la possibilité d'agir en tant qu'associée ou actionnaire à responsabilité illimitée ou limitée pour les dettes et les obligations de toute entité luxembourgeois

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	680 000	Dollar des Etats-Unis	Total

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Date de constitution

19/09/2017

Durée

Illimitée

11 JUN. 2024

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
19/09/2017	31/12/2017

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE [1]

64.202
Sociétés de participation financière (Soparfi)

Associé(s)

[2] **J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.**

N° d'immatriculation au RCS
B160811

Dénomination
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forme juridique
Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
11-13	Boulevard de la Foire

Code postal	Localité	Pays
1528	Luxemburg	Luxembourg

Parts détenues

Nombre	Type(s) de parts
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie A
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie B
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie C
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie D
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie E
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie F
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie G
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie H
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie I
68 000	Agissant en tant que société de gestion au nom et pour le compte de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Parts sociales de Catégorie J

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire
19.1 La Société est valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, le cas échéant, ou, si la Société a plus d'un gérant, (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, ou (iii) par la signature conjointe de deux (2) Gérants de Catégorie A, ou (iv) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation. 19.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

Mattos Leonardo

Nom: Mattos
Prénom(s): Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 5
Rue: rue Jean Monnet
Code postal: 2180
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie A

Durée du mandat

Date de nomination: 19/09/2017
Durée du mandat: Indéterminée

Montebaur Michael

Nom: Montebaur
Prénom(s): Michael

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 47
Rue: Berkeley Square
Code postal: W1J 5AU
Localité: Londres
Pays: Royaume-Uni

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie B

Durée du mandat

Date de nomination: 07/05/2021
Durée du mandat: Indéterminée

Neefs Ronnie

Nom: Neefs
Prénom(s): Ronnie

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 5
Rue: rue Jean Monnet
Code postal: 2180
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Conseil de gérance
Fonction: Gérant de Catégorie A

Durée du mandat

Date de nomination: 19/09/2017
Durée du mandat: Indéterminée

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire

19.1 La Société est valablement engagée à l'égard des tiers en toutes circonstances (i) par la signature du gérant unique, le cas échéant, ou, si la Société a plus d'un gérant, (ii) par la signature conjointe d'un (1) Gérant de Catégorie A et d'un (1) Gérant de Catégorie B, ou (iii) par la signature conjointe de deux (2) Gérants de Catégorie A, ou (iv) par la signature conjointe ou la seule signature de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil de gérance, dans les limites de cette délégation. 19.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil de gérance, agissant individuellement ou conjointement dans les limites d'une telle délégation.

RCS
REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Henri HELLINCKX - Notaire - LUXEMBOURG

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 28/05/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Digitally signed by
Luxembourg Business Registers, g.i.e.
Claimed Signing Time: 2024-05-28 11:57:29
Commitment Type: Proof of Approval
Serial Number: 00199181855534089651
Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2
eSign

[1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

[2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

[3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

[4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. V-20240605-528921
9. Sceau / timbre 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

RCS
Registro Mercantil

[*Hay una mención en inglés, con la firma y sello del Notario*]

EXTRACTO

JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Número de inscripción: **B217970**

Fecha de inscripción:
20/09/2017

Denominación o razón social:
JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.

Forma jurídica:
Sociedad de responsabilidad limitada

Domicilio social:

Número	Calle
5	rue Jean Monnet
Código postal	**Localidad**
2180	Luxemburgo

Objeto social
Extracto de la inscripción. Para más detalles consúltese el expediente

2.1 La Sociedad tiene por objeto la posesión de participaciones, bajo cualquier forma, en sociedades luxemburguesas y extranjeras y cualquier otra forma de inversión, la adquisición por compra, suscripción o de cualquier otro modo, así como la transmisión por venta, canje o de cualquier otro modo de valores de todo tipo, y la administración, la gestión, el control y la puesta en valor de su cartera de participaciones. 2.2 La Sociedad podrá también conceder préstamos, así como garantías y avales, a favor de terceros para asegurar la ejecución de obligaciones de las sociedades en las que posee una participación directa o indirecta o un derecho de cualquier naturaleza, o que forman parte del mismo grupo de sociedades que la Sociedad, o prestar asistencia a estas sociedades de cualquier otro modo. 2.3 La Sociedad podrá recaudar fondos contrayendo préstamos, cualquiera que sea su forma, o emitiendo toda clase de obligaciones, títulos o instrumentos de deuda, obligaciones garantizadas o no garantizadas y, en general, emitiendo valores de todo tipo. Sin embargo, la Sociedad no podrá proceder a una emisión pública de participaciones sociales. 2.4 La Sociedad, asimismo, tiene la posibilidad de actuar como socio o accionista con responsabilidad ilimitada o limitada respecto a las deudas y las obligaciones de cualquier entidad luxemburguesa.

Capital social / Fondo social

Tipo	Importe	Divisa	Situación de desembolso
Fijo	680.000	Dólar estadounidense	Total

Fecha de constitución:
19/09/2017

Duración:
Indefinida

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Ejercicio social:

Primer ejercicio o ejercicio reducido		Ejercicio social	
Del	Al	Del	Al
19/09/2017	31/12/2017	01/01	31/12

Código NACE (1)

64.202
Sociedades de participación financiera (Soparfi)

Socio(s)

(2) J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Número de inscripción en el Registro Mercantil
B160811

Denominación o razón social
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forma jurídica
Sociedad anónima

Domicilio social

Número	Calle
11-13	Boulevard de la Foire

Código postal	Localidad	País
1528	Luxemburgo	Luxemburgo

Participaciones que posee

Número	Tipo de participaciones
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría A
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría B
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría C
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría D
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría E
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría F
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría G
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría H
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría I
68.000	Actuando como sociedad de gestión en nombre y representación de JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF Participaciones sociales de categoría J

Administrador(es) / Gerente(s)

Régimen de firma estatutario
19.1 La Sociedad quedará obligada frente a terceros en toda circunstancia (i) por la firma del administrador único, en su caso, o, si la Sociedad tiene más de un administrador, (ii) por la firma conjunta de un (1) administrador de categoría A y de un (1) administrador de categoría B, o (iii) por la firma conjunta de dos (2) administradores de categoría A, o (iv) por la firma conjunta o la firma individual de cualquier persona en quien el consejo de administración hubiera delegado el poder de firma, dentro de los límites de dicha delegación. 19.2 Dentro de los límites de la gestión diaria, la Sociedad quedará obligada frente a terceros por la firma de cualquier persona en quien el consejo de administrador hubiera delegado tal poder, actuando individual o conjuntamente dentro de los límites de dicha delegación.

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Mattos Leonardo

Apellido: Mattos
Nombre: Leonardo

Dirección privada o profesional
Número: 5
Calle: rue Jean Monnet
Código postal: 2180
Localidad: Luxemburgo
País: Luxemburgo

Tipo de mandato
Órgano: Consejo de administración
Cargo: Administrador de categoría A

Duración del mandato
Fecha de designación: 19/09/2017
Duración del mandato: Indefinida

Montebaur Michael

Apellido: Montebaur
Nombre: Michael

Dirección privada o profesional
Número: 47
Calle: Berkeley Square
Código postal: W1J 5AU
Localidad: Londres
País: Reino Unido

Tipo de mandato
Órgano: Consejo de administración
Cargo: Administrador de categoría B

Duración del mandato
Fecha de designación: 07/05/2021
Duración del mandato: Indefinida

Neefs Ronnie

Apellido: Neefs
Nombre: Ronnie

Dirección privada o profesional
Número: 5
Calle: rue Jean Monnet
Código postal: 2180
Localidad: Luxemburgo
País: Luxemburgo

Tipo de mandato
Órgano: Consejo de administración
Cargo: Administrador de categoría A

Duración del mandato
Fecha de designación: 19/09/2017
Duración del mandato: Indefinida

Delegado(s) para la gestión diaria

Régimen de firma estatutario

19.1 La Sociedad quedará obligada frente a terceros en toda circunstancia (i) por la firma del administrador único, en su caso, o, si la Sociedad tiene más de un administrador, (ii) por la firma conjunta de un (1) administrador de categoría A y de un (1) administrador de categoría B, o (iii) por la firma conjunta de dos (2) administradores de categoría A, o (iv) por la firma conjunta o la firma individual de cualquier persona en quien el consejo de administración hubiera delegado el poder de firma, dentro de los límites de dicha delegación. 19.2 Dentro de los límites de la gestión diaria, la Sociedad quedará obligada frente a terceros por la firma de cualquier persona en quien el consejo de administrador hubiera delegado tal poder, actuando individual o conjuntamente dentro de los límites de dicha delegación.

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

[Sello del notario]

Extracto conforme a la inscripción (3)

28/05/2024

Por el registrador mercantil (4)

[*texto en inglés*]
Luxembourg Business Registers, g.i.e.

[*texto en inglés*]

1. Información actualizada mensualmente sobre la base del artículo 12§3 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas.

2. Se hizo la inscripción tras la aprobación de la ley de 27/05/2016 de reforma del régimen de publicidad legal relativo a las sociedades y asociaciones.

3. En aplicación del artículo 21 apartado 2 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas, y el artículo 21 del reglamento del Gran Ducado modificado, del 23 de enero de 2003, de ejecución de la ley del 19 de diciembre de 2002, el presente extracto recoge, al menos, la situación actualizada de los datos comunicados al registro mercantil hasta un día antes de la expedición del mismo. Si, entretanto, se hubiera notificado alguna modificación al registro mercantil, es posible que no haya sido incluida al proceder a la expedición del extracto.

4. El presente extracto ha sido expedido y firmado electrónicamente. El registrador mercantil no garantiza la autenticidad del origen y la integridad de la información contenida en el presente extracto con relación a la información inscrita en el registro mercantil, a no ser que incorpore una firma electrónica emitida por el registrador mercantil.

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA
(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-528921**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
10. Firma

[*firma ilegible*]
Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

Anexo 6

Copia notarizada y apostillada de los estatutos sociales de J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A. (la Sociedad Gestora), así como un extracto notarizado y apostillado del Registro Mercantil de Luxemburgo (Registre de Commerce et des Sociétés), junto con traducciones juradas al español de ambos documentos.

«J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.»

Société Anonyme

L-1528 Luxembourg

11-13, boulevard de la Foire

R.C.S. Luxemburg: **B160811**

Gegründet unter der Bezeichnung „Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A", gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Edouard DELOSCH, mit dem damaligen Amtswohnsitz in Rambrouch, am 2. Mai 2011, veröffentlicht im Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C Nummer 1046 vom 19. Mai 2011.

ABÄNDERUNGEN

Datum	Notar	Veröffentlichung
26-05-2014	H. HELLINCKX	C n° 2167 vom 14-08-2014
02-03-2018	H. HELLINCKX	RESA_2018_064 vom 22-03-2018

KOORDINIERTE SATZUNG

Zum 2. März 2018

I. Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name. There is hereby formed by the subscriber, and all other persons who shall become owners of the shares hereafter created, a joint stock corporation (société anonyme) under the name of **"J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A."** (hereafter the "Company").

Art. 2. Registered Office.

2.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.2 The address of the registered office may be transferred within the limits of the municipality of Luxembourg by simple resolution of the Board of Directors.

2.3 Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by simple resolution of the Board of Directors.

2.4 If extraordinary events of political, economic or social nature likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will, however, have no effect on the nationality of the Company which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

Art. 3. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 4. Object.

4.1 The purpose of the Company is (i) the creation, promotion and collective portfolio management including portfolio management, administration and marketing of undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") as well as the performance of management company functions authorised pursuant to article 101 (2) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010") for undertakings for collective investment ("UCIs") including alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of the law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as amended from time to time (the "Law of 2013"); and (ii) to provide investment management services (including portfolio management and risk management), administration services, marketing services and related services as alternative investment fund manager ("AIFM") pursuant to article 5(2) and Annex I of the Law of 2013. In addition, the Company may provide services for UCIs that it does not manage or for other management companies such as administration, marketing or risk management support; however, within the provisions of Chapter 15 of the Law of 2010 and Chapter 2 of the Law of 2013. The Company may also perform permitted activities outside of Luxembourg through the free provision of services or through the opening of branches.

4.2 More generally the Company may carry out all activities linked directly or indirectly to, and deemed useful and necessary for the accomplishment of its object remaining always within the limitations set forth by the Law of 2010, the Law of 2013 and any other applicable laws and regulations.

II. Share capital - Shares

Art. 5. Share Capital. The Company has an issued and paid-up capital of one million and five hundred thousand euro (EUR 1,500,000.-) divided into one thousand and five hundred

(1,500) shares with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-) per share, each fully paid-up.

The capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

Art. 6. Shares.

6.1 The shares of the Company shall be in registered form.

6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of shares will be established by inscription in the said register.

6.3 Certificates of these inscriptions will be signed by the chairman of the Board of Directors and one other director.

6.4 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company.

6.5 The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the law of 10 th August, 1915 as amended on commercial companies.

III. Management - Supervision

Art. 7. Appointment and Dismissal of Directors.

7.1 The Company shall be managed by a Board of Directors of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a term which may not exceed six years, by a General Meeting of Shareholders. The directors may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting of Shareholders.

7.2 The members of the Board of Directors may be re-elected.

7.3 In the event of a vacancy on the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next General Meeting of Shareholders.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors.

8.1 The Board of Directors will elect from among its members a Chairman. It may further choose a Secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors.

8.2 The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors. In his absence, the Board of Directors will appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

8.3 Meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any other two members of the Board.

8.4 The directors will be convened separately to each meeting of the Board of Directors. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least a twenty four hours' written notice of Board meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified on the convening notice.

The notice may be waived by the consent in writing or by facsimile or electronic mail of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by facsimile or by electronic mail another director as his proxy.

A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to communicate with each other. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

8.5 The Board of Directors can validly debate and take decisions only if at least two of its members are present. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The Chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held, unless a board member requests a verbal discussion in a meeting. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

8.6 A director having a personal interest contrary to that of the Company in a matter submitted to the approval of the Board of Directors shall be obliged to inform the Board of Directors thereof and to have his declaration recorded in the minutes of the meeting, except if such transaction is concluded in the ordinary course of business and on market terms. He may not take part in the relevant proceeding of the Board. At the next General Meeting of Shareholders, before votes are taken in any other matter, the shareholders shall be informed of those cases in which a director had a personal interest contrary to that of the Company.

In case a quorum of the Board of Directors cannot be reached due to a conflict of interests, resolutions passed by the required majority of the other members of the Board of Directors present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.

No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business, unless this is a situation of conflict of interest prohibited by law.

Art. 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors.

9.1 The decisions of the Board of Directors will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.

9.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two other directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the law of 10 th August, 1915 as amended on commercial companies or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

Art. 11. Delegation of Powers.

11.1 The Board of Directors may delegate part of its powers to at least two persons that shall be of sufficiently good repute and that shall be sufficiently experienced also in relation to the type of business carried out by the UCIs and UCITS referred to under 4.1. These persons shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company, and to carry out all acts in furtherance of the policy and purpose of the Company.

11.2 The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of two directors in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

Art. 12. Indemnification. The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 13. Independent Authorised External Auditor. The operations and books of the Corporation shall be supervised by an independent authorised external auditor. The independent authorised external auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders until his successor is elected. The independent authorised external auditor shall remain in office until he is re-elected or until his successor is elected.

IV. General meetings of shareholders

Art. 14. Powers of the General Meeting of Shareholders. The General Meeting of Shareholders properly constituted represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by law.

Art. 15. Annual General Meeting of Shareholders - Other General Meetings.

15.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday of the month of June of each year at 9.00 o'clock.

If such day is a legal holiday, the annual General Meeting of Shareholders shall be held on the next following business day. The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

15.2 Other General Meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 16. Proceedings, Vote.

16.1 General Meetings of Shareholders shall meet upon call of the Board of Directors or, if exceptional circumstances require so, by any two directors acting jointly.

It shall be necessary to call a General Meeting of Shareholders whenever a group of shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital requires so. In such case, the concerned shareholders must indicate the agenda of the meeting.

16.2 Shareholders will meet upon call by registered letter on not less than 8 days prior notice.

All notices calling General Meetings of Shareholders must contain the agenda for such meetings.

If all shareholders are present or represented at the General Meeting and if they state that they have been duly informed on the agenda of the meeting, the General Meeting may be held without prior notice.

To the extent permitted by law, circular resolutions of the shareholders shall be validly taken if approved in writing by all the shareholders. Such approval may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, facsimile or electronic mail.

16.3 Any shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by facsimile or electronic mail as his proxy another person who need not be shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting of Shareholders.

16.4 Each share entitles its shareholder to one vote.

16.5 Except as otherwise required by law, resolutions at a General Meeting of Shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the shareholders present and voting, without any quorum requirements.

16.6 Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the Meeting's Board.

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the Meeting's Board and by any shareholder who wishes to do so.

However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the Chairman of the Board of Directors or any two other directors.

V. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits

Art. 17. Financial Year. The Company's financial year runs from January 1 to December 31 of the same year.

Art. 18. Annual Accounts.

18.1 Each year, at the end of the financial year, the Board of Directors will draw up the annual accounts of the Company in the form required by law.

18.2 At the latest one month prior to the Annual General Meeting, the Board of Directors will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the external auditor who will thereupon draw up his report.

18.3 A fortnight before the Annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the Board's report, the auditor(s') report and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Art. 19. Distribution of Profits.

19.1 The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, social charges, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board of Directors represents the net profit.

19.2 Every year five per cent of the net profit will be set aside in order to build up the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued share capital.

19.3 The remaining balance of the net profit shall be at the disposal of the General Meeting of Shareholders.

19.4 Dividends, when payable, will be distributed at the time and place fixed by the Board of Directors within the limits of the decision of the General Meeting.

19.5 The Board of Directors may decide to pay interim dividends within the conditions provided for by law.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 20. Dissolution. The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

Art. 21. Liquidation. In the event of the dissolution of the Company, the General Meeting, deliberating in the manner required for amendments to the Articles, will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators and determine their powers.

VII. General provision

Art. 22. All matters not governed by the present Articles shall be determined in accordance with the provisions of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended and with the law of 20th December 2002 on UCIs, as amended.

Folgt die deutsche Übersetzung:

I. Name - Geschäftssitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Name. Es besteht zwischen der Unterzeichnenden und allen zukünftigen Aktionären eine Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) namens **„J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.“.**

Art. 2. Gesellschaftssitz.

2.1 Der eingetragene Geschäftssitz befindet sich in der Gemeinde Luxemburg. Er kann mittels Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die in der Weise berät wie für eine Änderung dieser Statuten vorgesehen, an irgendeinen anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden.

2.2 Die Adresse des Geschäftssitzes kann im Umfang der Gemeinde Luxemburgs durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats verlegt werden.

2.3 Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften oder andere Repräsentanzen können auf einfachen Beschluss des Verwaltungsrates entweder in Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

2.4 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass Ereignisse höherer Gewalt stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit am Geschäftssitz oder die Kommunikation zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese außerordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehende Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft bleibt. Die Erklärung einer vorübergehenden Verlegung des Geschäftssitzes ins Ausland wird Drittpersonen von dem Vertreter der Gesellschaft, der den Umständen entsprechend am Besten dazu geeignet ist, mitgeteilt.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft besteht für einen unbegrenzten Zeitraum.

Art. 4. Zweck.

4.1. Der Zweck der Gesellschaft ist (i) die Auflegung, die Verkaufsförderung und die kollektive Vermögensverwaltung einschließlich des Portfolio Managements, der Verwaltung und der Vermarktung von Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapiere („OGAW") ebenso wie die Erbringung von Dienstleistungen in der Funktion als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Artikels 101 (2) des Gesetzes vom 17 Dezember 2010, in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010"), betreffend Organismen für gemeinschaftliche Anlagen ("OGA") unter Einschluss von alternativen Investmentfonds („AIFs") im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2013") und (ii) die Erbringung von Investment Management Dienstleistungen (einschließlich Portfolio Management und Risikomanagement), Verwaltungsdienstleistungen, Vermarktungsdienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM") im Sinne von Artikel 5 (2) und Annex I des Gesetzes von 2013. Des Weiteren kann die Gesellschaft Dienstleistungen an OGA erbringen, die sie nicht verwaltet oder für andere Verwaltungsgesellschaften, wie etwa die Verwaltung, die Vermarktung oder die Unterstützung im Bereich des Risikomanagements im Rahmen des Anwendungsbereichs des Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und Kapitel 2 des Gesetzes von 2013. Die Gesellschaft darf des Weiteren zulässige Tätigkeiten außerhalb von Luxemburg erbringen durch die Ausübung der Dienstleistungsfreiheit oder der Gründung von Niederlassungen.

4.2. Grundsätzlich kann die Gesellschaft alle Tätigkeiten ausüben, die ihrem Gesellschaftszweck direkt oder indirekt dienen und die als nützlich und notwendig für die Erfüllung ihres Gesellschaftszweckes erachtet werden unter Berücksichtigung der Einschränkungen des Gesetzes von 2010, des Gesetzes von 2013 und anderer anwendbarer Gesetze und Vorschriften.

II. Gesellschaftskapital - Aktien

Art. 5. Gesellschaftskapital.

5.1. Die Gesellschaft hat ein ausgegebenes und voll eingezahltes Gesellschaftskapital von einer Million und fünfhunderttausend Euro (EUR 1.500.000,-), eingeteilt in eintausendfünfhundert (1.500) Aktien mit einem Nennwert von eintausend Euro (EUR 1.000,-) pro Aktie, alle vollumfänglich eingezahlt.

5.2. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluss der Gesellschafter, der unter den für eine Änderung dieser Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, aufgestockt oder reduziert werden.

Art. 6. Aktien.

6.1. Die Aktien der Gesellschaft werden als Namensaktien ausgegeben.

6.2. Ein Aktienregister wird am Sitz der Gesellschaft geführt wo es für jeden Aktionär zur Einsicht verfügbar ist. Der Aktienbesitz wird durch einen Eintrag in besagtes Register etabliert.

6.3. Zertifikate dieser Einträge werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrats und einem anderen Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

6.4. Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Halter pro Aktien an. Wird eine Aktie von mehr als einer Person gehalten, hat die Gesellschaft das Recht die Ausübung aller dieser Aktie anhaftenden Rechte auszusetzen bis eine Person als alleiniger Besitzer dieser Aktie gegenüber der Gesellschaft genannt wurde.

6.5. Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien im Rahmen der Einschränkungen des Gesellschaftsgesetzes vom 10. August 1915 wie abgeändert zurückkaufen.

III. Verwaltung - Überwachung

Art. 7. Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern.

7.1. Dir Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die Gesellschafter sind oder nicht und die von der Generalversammlung für eine Dauer ernannt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit und unumschränkt von einer Generalversammlung der Gesellschafter abberufen werden.

7.2. Die Mitglieder des Verwaltungsrats können wiedergewählt werden.

7.3. Im Falle einer Vakanz im Verwaltungsrat wegen Todes, Ausscheidens oder aus anderen Gründen können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zusammentreffen und per Mehrheitsabstimmung ein anderes Verwaltungsratsmitglied bestimmen das diese Vakanz bis zur nächstfolgenden Generalversammlung ausfüllt.

Art. 8. Versammlungen des Verwaltungsrates.

8.1. Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Weiterhin kann er einen Sekretär, Verwaltungsratsmitglied oder nicht, der für die Protokollführung der Verwaltungsratsversammlungen verantwortlich ist, bestimmen.

8.2. Der Vorsitzende führt bei allen Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz. In seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Vorsitzenden pro tempore per Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder bei einer solchen Sitzung.

8.3. Versammlungen des Verwaltungsrats werden vom Präsidenten oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern einberufen.

8.4. Die Verwaltungsratsmitglieder werden separat zu allen Versammlungen des Verwaltungsrates einberufen. Außer in Notfällen, wobei dann der Grund des Notfalls in der Einberufung angegeben oder mit dem vorherigen Einverständnis aller Anwesenheitsbefugten, erfolgt die Einberufung mit einer schriftlichen Frist von mindestens vierundzwanzig Stunden vor der Versammlung.

Sind alle Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten kann die Versammlung ohne vorherige Frist ordnungsgemäß abgehalten werden.

Versammlungen finden an dem im Einberufungsschreiben festgelegten Ort, Tag und Zeitpunkt statt.

Auf Einberufung kann verzichtet werden durch das schriftliche oder per fax oder elektronischer Post erteilte Einverständnis jedes Verwaltungsratsmitglieds. Eine separate Einberufung ist nicht erforderlich, wenn die Versammlung zu einer in einer vorherigen Versammlung bestimmten Zeit und am dort bestimmten Ort stattfindet.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Verwaltungsratssitzung teilnehmen indem es ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich, per Fax oder elektronischer Post als sein Vertreter bestimmt.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere seiner Kollegen vertreten, unter der Bedingung jedoch, dass mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung anwesend sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Verwaltungsratssitzung per Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsweise, die allen Teilnehmern erlaubt miteinander zu kommunizieren, teilnehmen. Eine solche Teilnahme ist einer physischen Teilnahme gleichgestellt.

8.5. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens zwei seiner Mitglieder anwesend sind. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende einen Stichentscheid.

Verwaltungsratsbeschlüsse die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind, sind im gleichem Maße gültig und bindend wie die, die in einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Versammlung gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung an einer Sitzung verlangt. Solche Unterschriften können auf einem oder mehreren gleichlautenden Dokumenten, die von allen Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen sind, per Brief oder Fax dokumentiert werden.

8.6. Hat ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches Interesse an einem Geschäft die dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorgelegt wurde, das im Widerspruch zum Interesse der Gesellschaft steht, muss dieses Verwaltungsratsmitglied den Verwaltungsrat davon informieren und diese Deklaration im Protokoll der Versammlung festhalten lassen, es sein denn ein solches Geschäft wird im ordinären Geschäftsverlauf und zu marktübliche Bedingungen abgeschlossen. Es darf nicht am Entscheid des Verwaltungsrats teilnehmen. Bei der nächstfolgenden Generalversammlung der Gesellschafter, ehe zu einem anderen Punkt abgestimmt wird, werden die Gesellschafter von diesen Fällen unterrichtet in denen ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches Interesse im Widerspruch zum Interesse der Gesellschaft hatte.

Sollte ein Quorum des Verwaltungsrats durch ein Interessenkonflikt nicht erreicht werden, sind die Beschlüsse die mit der erforderlichen Mehrheit der anderen in dieser Sitzung anwesenden oder vertretenen und abstimmenden Verwaltungsratsmitgliedern als gültig anzusehen.

Kein Vertrag oder anderes Geschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person wird durch die Tatsache, dass ein oder mehrere der Verwaltungsratsmitglieder oder Vertreter der Gesellschaft ein persönliches Interesse in, oder Verwaltungsratsmitglied, Vertreter oder Angestellter dieser anderen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person sind, beeinträchtigt oder ungültig. Ein Verwaltungsratsmitglied, das ein Mitglied des Verwaltungsrats oder ein Vertreter oder Angestellter einer Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person ist, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sich anderwärtig engagiert, ist nicht durch die alleinige Verbindung mit einer solchen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person verhindert diese Verträge oder anderen Geschäfte in Betracht zu ziehen oder darüber zu entscheiden, außer es liegt ein vom Gesetz verbotener Interessenkonflikt vor.

Art. 9. Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats.

9.1. Die Entscheidungen des Verwaltungsrats werden protokolliert und in ein spezielles Register eingetragen und vom Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Die Vollmachten sind dem Protokoll beizufügen.

9.2. Gerichtlich vorzulegende Kopien oder Auszüge solcher Sitzungsprotokolle sollen vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesellschaftsgesetz vom 10. August 1915 wie abgeändert oder der gegenwärtigen Statuten der Generalversammlung vorbehalten sind.

Art. 11. Delegierung der Befugnisse.

11.1. Der Verwaltungsrat kann alle oder Teile seiner Befugnisse an mindestens zwei Personen delegieren, die einen entsprechenden Leumund und entsprechende Erfahrung haben, auch im Hinblick auf die Art der von den unter 4.1 erwähnten OGA und OGAW getätigten Geschäfte. Diese Personen haben volle Befugnis für die Gesellschaft in allen Bereichen der täglichen Verwaltung und Geschäfte der Gesellschaft zu handeln und alle Geschäfte zur Förderung des Zweckes der Gesellschaft zu tätigen.

11.2. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

Art. 12. Freistellungsverpflichtung. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter und deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit einem Rechtsstreit bzw. gerichtlichen Verfahren freistellen, in welche das Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter involviert war, außer in Fällen, für welche er rechtskräftig wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz verurteilt wurde; im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur für Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von ihren Rechtsberatern eine Bestätigung erhält, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft. Die vorhergehende Freistellungsverpflichtung schließt andere Rechte auf die er einen Anspruch haben könnte nicht aus.

Art. 13. Unabhängiger genehmigter Wirtschaftsprüfer. Die Geschäfte und Bücher der Gesellschaft werden von einem unabhängigen genehmigten Wirtschaftsprüfer geprüft. Der unabhängige genehmigte Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre für die Dauer bis zur nächsten jährlichen Hauptversammlung bestimmt bis sein Nachfolger bestimmt ist. Der unabhängige genehmigte Wirtschaftsprüfer bleibt im Amt bis er wiedergewählt wurde oder sein Nachfolger bestimmt wurde.

IV. Generalversammlungen der Aktionäre

Art. 14. Befugnisse der Generalversammlung der Aktionäre. Die ordnungsgemäß gebildete Generalversammlung der Aktionäre vertritt alle Aktionäre. Sie hat die ihr vom Gesetz zugeschriebenen Befugnisse.

Art. 15. Jährliche Hauptversammlung - Andere Generalversammlungen.

15.1. Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre wird am Gesellschaftssitz abgehalten oder an einem anderen Ort in der Gemeinde des Gesellschaftssitzes wie im Einberufungsschreiben festgelegt, am letzten Freitag des Monats Juni eines jeden Jahres um 9:00 Uhr.

Ist ein solcher Tag ein gesetzlicher Feiertag wird die jährliche Hauptversammlung an nächstfolgenden Geschäftstag abgehalten. Die jährliche Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls außergewöhnliche Umstände dies im alleinigen Ermessen der Verwaltungsrats verlangen.

15.2. Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und Zeitpunkten abgehalten werden wie im jeweiligen Einberufungsschreiben festgelegt.

Art. 16. Verfahren, Abstimmung.

16.1. Generalversammlungen der Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat oder, falls außergewöhnliche Umstände dies verlangen, durch zwei gemeinschaftlich agierende Verwaltungsratsmitglieder einberufen.

Eine Generalversammlung der Aktionäre muss einberufen werden wann immer eine Gruppe von Aktionären die mindesten ein Zehntel des Kapitals vertritt dies so verlangt. In einem solchen Fall müssen die betroffenen Aktionäre die Traktandenliste angeben.

16.2. Die Aktionäre versammeln sich auf Einberufung mittels eingeschriebenem Brief der mit einer Frist von mindestens 8 Tagen erfolgt.

Alle Einberufungen zu Generalversammlungen müssen die Traktandenliste dieser Generalversammlung enthalten.

Sind alle Aktionäre anwesend oder vertreten bei der Generalversammlung und bestätigen, dass sie ordnungsgemäß über die Traktandenliste informiert wurden, kann die Generalversammlung ohne vorherige Einberufung stattfinden.

In sofern vom Gesetz erlaubt, können Entscheidungen von der Aktionären per schriftlichem Zirkularbeschluss gefasst werden der von allen Aktionären unterschrieben wird. Ein solches Einverständnis muss auf einem Dokument oder auf mehreren identischen Dokumenten erfolgen und kann mittels Brief, Fax oder elektronischer Post bewiesen werden.

16.3. Jeder Aktionär kann an einer Generalversammlung teilnehmen, in dem er schriftlich oder per Fax oder elektronischer Post eine andere Person die nicht Aktionär sein muss als seinen Vertreter bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen die zwecks einer Teilnahme an einer Generalversammlung der Aktionäre zu erfüllen sind, festlegen.

16.4. Jede Aktie berechtigt ihren Aktionär zu einer Stimme.

16.5. Außer vom Gesetz anders vorgesehen, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Gesellschafter und ohne Quorumsanforderungen gefasst.

Die Protokolle der Generalversammlung werden von den Mitgliedern des Bureaus der Versammlung und von jedem Aktionär der dies so wünscht unterzeichnet.

Müssen jedoch Entscheidungen der Generalversammlung beglaubigt werden, Kopien oder Auszüge für den Gebrauch vor Gericht oder anderwärtig gebraucht werden, müssen diese vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

V. Geschäftsjahr - Jahresberichte - Gewinnverteilung

Art. 17. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Art. 18. Jahresberichte.

18.1. Jedes Jahr, zum Ende des Geschäftsjahres, erstellt der Verwaltungsrat den Jahresbericht der Gesellschaft in der vom Gesetz vorgeschriebenen Form.

18.2. Spätestens einen Monat vor der Jahreshauptversammlung unterbreitet der Verwaltungsrat die Bilanz und die Gewinn-und Verlustrechnung der Gesellschaft mit seinem Bericht und solchen anderen vom Gesetz verlangten Dokumenten dem Wirtschaftsprüfer der seinen Bericht daraufhin erstellt.

18.3. Zwei Wochen vor der Jahreshauptversammlung werden die Bilanz, die Gewinn-und Verlustrechnung, der Bericht des Verwaltungsrates, der Bericht des Wirtschaftsprüfers und alle anderen vom Gesetz verlangten Dokumente beim Gesellschaftssitz hinterlegt wo diese zur Einsicht von den Aktionären zu den üblichen Geschäftszeiten bereit gestellt werden.

Art. 19. Gewinnverteilung.

19.1. Der Gewinn auf der Gewinn- und Verlustrechnung, nach Abzug der generellen Kosten, Soziallasten, Abschreibungen und Zurückstellungen für vergangene und zukünftige Haftbarkeiten wie vom Verwaltungsrat bestimmt stellt den Nettogewinn dar.

19.2. Jedes Jahr müssen fünf Prozent dieses Nettogewinns zurückgelegt werden um die gesetzliche Rücklage aufzubauen. Diese Rücklage ist nicht mehr zwingend sobald die gesetzliche Rücklage einem Zehntel des ausgegebenen Gesellschaftskapitals entspricht.

19.3. Der Saldo des Nettogewinns steht der Generalversammlung der Aktionäre zur Verfügung.

19.4. Dividende, falls zahlbar, werden zu dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt und Ort ausgezahlt im Rahmen des Entscheids der Generalversammlung.

19.5. Der Verwaltungsrat kann unter den vom Gesetz festgelegten Bedingungen Zwischendividenden auszahlen.

VI. Auflösung - Liquidation

Art. 20. Auflösung. Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, jederzeit aufgelöst werden.

Art. 21. Liquidation. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft bestimmt die Generalversammlung durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, die Methode der Liquidation und ernennt einen oder mehrere Liquidatoren deren Befugnisse sie bestimmt.

VII. Allgemeine Bestimmung

Art. 22. Alle Angelegenheiten die nicht von diesen Statuten geregelt werden, werden im Einklang mit den Bestimmungen des Gesellschaftsgesetzes vom 10. August 1915, wie abgeändert und des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend OGA bestimmt.

FÜR GLEICHLAUTENDE SATZUNG.
Henri HELLINCKX
Notar in Luxemburg.
Luxemburg, den 31. Mai 2024

Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text hat die **englische Version** Vorrang.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-528919**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiese, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

[Consta texto en lengua distinta de inglés en la página anterior]

I. Nombre.- Domicilio social.-Duración.-Objeto

Art. 1 Nombre Por la presente el socio, así como cualquier otra persona que pase a ser titular de las acciones creadas por la presente, constituye una sociedad anónima (*société anonyme*) denominada **«J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.»**, en lo sucesivo, la «Sociedad.»

Art. 2 Domicilio social

2.1 El domicilio social de la Sociedad se establece en la ciudad de Luxemburgo. Podrá trasladarse a cualquier otro lugar dentro del Gran Ducado de Luxemburgo mediante acuerdo de la junta general de accionistas en deliberación conforme a la forma prevista para las modificaciones estatutarias.

2.2 El domicilio social podrá trasladarse dentro de los límites del municipio de Luxemburgo por acuerdo del consejo de administración.

2.3 Podrán establecerse sucursales, filiales u otras oficinas en el Gran Ducado de Luxemburgo o en el extranjero por acuerdo del consejo de administración.

2.4 En caso de que se produzcan o estén a punto de producirse acontecimientos extraordinarios de carácter político, económico o social que puedan afectar a la actividad normal del domicilio social o a la facilidad de comunicación entre dicho domicilio y el extranjero, el domicilio social podrá trasladarse provisionalmente al extranjero hasta que la situación se haya normalizado por completo. No obstante, dicho traslado no afectará a la nacionalidad de la Sociedad, que seguirá siendo una sociedad luxemburguesa. La declaración del traslado provisional de la sede social al extranjero será efectuada y puesta en conocimiento de terceros por el directivo de la Sociedad que mejor pueda hacerlo en estas circunstancias.

Art. 3 Duración La Sociedad se constituye por tiempo indefinido.

Art. 4 Objeto

4.1 El objeto de la Sociedad será i) crear, promocionar y gestionar carteras colectivas, incluida la gestión de carteras, la administración y la comercialización de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), así como desempeñar funciones de sociedad gestora autorizada en virtud del artículo 101, apartado 2, de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión vigente (la «Ley de 2010») para organismos de inversión colectiva («OIC»), incluidos los fondos de inversión alternativos («FIA») en el sentido de la Ley de 12 de julio de 2013 sobre gestores de fondos de inversión alternativos, en su versión vigente (la «Ley de 2013»); y mi) prestar servicios de gestión de inversiones (incluida la gestión de carteras y la gestión de riesgos), servicios de administración, servicios de comercialización y servicios relacionados como gestor de fondos de inversión alternativos («GFIA») de conformidad con el artículo 5, epígrafe 2 y el Anexo I de la Ley de 2013. Además, la Sociedad podrá prestar servicios para OIC que no gestione o para otras sociedades gestoras, como por ejemplo, servicios de apoyo en materia de administración, comercialización o gestión de riesgos; si bien siempre de conformidad con las disposiciones del Capítulo 15 de la Ley de 2010 y del Capítulo 2 de la Ley de 2013. La Sociedad también podrá realizar actividades permitidas fuera de Luxemburgo prestando libremente sus servicios o abriendo sucursales.

4.2 En términos más generales, la Sociedad podrá llevar a cabo todas las actividades relacionadas directa o indirectamente con su objeto social y que se consideren útiles y necesarias para la consecución del mismo, siempre dentro de las limitaciones establecidas por la Ley de 2010, la Ley de 2013 y cualesquiera otras leyes y reglamentos aplicables.

II. Capital social - Acciones

Art. 5 Capital social La Sociedad tiene un capital emitido y desembolsado de un millón quinientos mil euros (1.500.000,- EUR) dividido en mil quinientas

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

(1.500) acciones de mil euros (1 000,- EUR) de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

El capital de la Sociedad podrá aumentarse o reducirse por decisión de la junta general de accionistas deliberando en la forma requerida para las modificaciones estatutarias.

Art. 6. Acciones

6.1 Las acciones de la Sociedad serán nominativas.

6.2 En el domicilio social se llevará un libro registro de acciones, que estará a disposición de cualquier accionista para su consulta La titularidad de las acciones se acreditará mediante su inscripción en dicho registro.

6.3 Los certificados de estas inscripciones llevarán la firma del presidente del consejo de administración y de otro administrador.

6.4 La Sociedad reconocerá un único titular por acción. En caso de que una acción sea propiedad de más de una persona, la Sociedad tendrá derecho a suspender el ejercicio de todos los derechos vinculados a dicha acción hasta que se haya designado a una persona como único titular en relación con la Sociedad.

6.5 La Sociedad puede amortizar sus propias acciones dentro de los límites establecidos por la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, en su versión vigente.

III. Administración - Supervisión

Art. 7. Nombramiento y cese de administradores

7.1 La Sociedad será administrada por un consejo de administración compuesto por un mínimo de tres consejeros, que podrán ser accionistas o no, y que serán nombrados por la junta general de accionistas por un periodo que no podrá ser superior a seis años. Los administradores podrán ser destituidos en cualquier momento y a criterio exclusivo de la junta general.

7.2 Los miembros del consejo de administración podrán ser reelegidos.

7.3 En caso de que se produzca una vacante en el consejo de administración por fallecimiento, jubilación u otro motivo, los administradores restantes podrán reunirse y elegir por mayoría de votos a un administrador para cubrir dicha vacante hasta la siguiente junta general de accionistas

Art. 8. Reuniones del consejo de administración

8.1 El consejo de administración elegirá de entre sus miembros un presidente. Además, podrá elegir un Secretario, que podrá ser administrador o no, y que se encargará de levantar acta de las reuniones del consejo de administración.

8.2 El presidente presidirá todas las reuniones del consejo. En su ausencia, el consejo de administración designará a otro administrador como presidente pro tempore por votación de la mayoría de los accionistas presentes o representados en dicha reunión.

8.3 Las reuniones del consejo de administración son convocadas por el Presidente o por otros dos miembros cualesquiera del consejo.

8.4 Se convocará a los administradores del consejo de administración por separado para cada reunión Salvo en casos de urgencia, que aparecerán especificados en la convocatoria o contarán con el consentimiento previo de todos los que tengan derecho a asistir, las reuniones del consejo se notificarán por escrito con al menos veinticuatro horas de antelación.

La reunión quedará válidamente constituida sin convocatoria previa si todos los consejeros están presentes o debidamente representados.

Las reuniones se celebrarán en el lugar, el día y la hora especificados en la convocatoria.

Se puede renunciar a la convocatoria con el consentimiento por escrito, por fax o por correo electrónico de cada administrador. No se requiere una convocatoria separada para las reuniones que se celebren en los lugares y horas especificados en un calendario previamente adoptado por resolución del consejo de administración.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Cualquier administrador podrá actuar en cualquier reunión del consejo de administración designando por escrito, por fax o por correo electrónico a otro administrador como su representante.

Todo administrador podrá representar a más de uno de sus colegas, a condición, no obstante, de que al menos dos administradores estén presentes en la reunión.

Cualquier administrador podrá participar en cualquier reunión del consejo de administración por conferencia telefónica o por cualquier otro medio de comunicación similar que permita a todos los participantes en la reunión comunicarse entre sí. Participar en una reunión por estos medios equivale a participar en persona en dicha reunión.

8.5 El consejo de administración sólo podrá deliberar y tomar decisiones válidamente si están presentes al menos dos de sus miembros. Las decisiones se tomarán por mayoría de votos de los administradores presentes o representados en dicha reunión. El presidente de la reunión tendrá voto de calidad.

Toda resolución será válida y vinculante cuando lleve la firma de todos los administradores de la misma manera que si se aprobara en una reunión debidamente convocada y celebrada, a menos que un miembro del consejo solicite que se debata de forma oral en una reunión. Dicha aprobación podrá figurar en un único documento o en varias copias a un mismo efecto jurídico y acreditarse por carta, por fax o por correo electrónico.

8.6 Todo administrador que tenga un interés personal contrario al de la Sociedad en un asunto sometido a la aprobación del consejo de administración estará obligado a informar de ello al consejo y a hacer constar su declaración en el acta de la reunión, excepto si dicha transacción se realiza en el curso ordinario de los negocios y en condiciones de mercado. Cuando se dé el caso arriba mencionado, no podrá participar del procedimiento correspondiente del consejo. En la siguiente junta general de accionistas, antes de proceder a la votación de cualquier otro asunto, se informará a los accionistas de aquellos casos en los que exista un administrador con un interés personal contrario al de la Sociedad.

En caso de que no pueda alcanzarse el quórum del consejo de administración debido a un conflicto de intereses, se considerarán válidos los acuerdos adoptados por la mayoría requerida de los demás miembros del consejo presentes o representados en dicha reunión y votación.

Ningún contrato o transacción entre la Sociedad y cualquier otra sociedad, empresa u otra entidad se verá afectado o invalidado por el hecho de que uno o más de los consejeros o directivos de la Sociedad tengan un interés personal en, o sean consejeros, asociados, directivos o empleados de dicha otra sociedad, empresa u otra entidad. Aunque un administrador lo sea también de cualquier sociedad, cualquier empresa u otra entidad con la que la Sociedad contrate o realice cualquier otro tipo de negocio, o bien aunque ocupe un cargo de directivo o empleado en dicha sociedad, empresa o entidad, este administrador no verá mermada su facultad de valorar, votar o actuar sobre cualquier asunto relacionado con dicho contrato u otro negocio con motivo de su afiliación a la otra sociedad, a menos que se trate de una situación de conflicto de intereses prohibida por ley.

Art. 9. Actas de las reuniones del consejo de administración

9.1 Las decisiones del consejo de administración se harán constar en actas que se añadirán a un registro especial y deberán llevar la firma del presidente o de otros dos administradores cualesquiera. Se adjuntarán a las mismas los poderes que, en su caso, se hubieren otorgado.

9.2 Las copias o extractos de dichas actas que puedan presentarse en procedimientos judiciales o procedimientos de otro tipo llevarán la firma del presidente o de otros dos administradores cualesquiera.

Art. 10. Facultades del consejo de administración El consejo de administración está investido de los más amplios poderes para realizar todos los actos de administración y disposición en interés de la Sociedad. Todas las facultades no reservadas expresamente a la junta general de accionistas por la Ley de 10 de agosto de 1915 de sociedades mercantiles, en su versión vigente, o por los presentes estatutos serán competencia del consejo de administración.

Art. 11. Delegación de facultades

11.1 El consejo de administración podrá delegar parte de sus facultades en al menos dos personas que deberán contar con la credibilidad y la experiencia suficientes, incluso en relación con el tipo de actividad desarrollada por los OIC y OICVM a los que se hace referencia en el artículo cuarto, apartado

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

primero. Estas personas tendrán plena autoridad para actuar en nombre de la Sociedad en todos los asuntos relacionados con la gestión diaria y los asuntos de la misma, así como para llevar a cabo todos los actos que desarrollen la política y el objetivo de la Sociedad.

11.2 La Sociedad estará obligada frente a terceros por las firmas conjuntas de dos administradores en todos los asuntos o por las firmas conjuntas o la firma única de las personas a las que el consejo haya otorgado dicho poder de firma, si bien únicamente dentro de los límites establecidos por dicho poder.

Art. 12. Indemnización La Sociedad podrá indemnizar a cualquier administrador o directivo, así como a sus herederos, albaceas y administradores, por los gastos en los que incurra razonablemente en relación con cualquier acción, litigio o procedimiento en el que pueda ser parte por el hecho de ser o haber sido administrador o directivo de la Sociedad, excepto en relación con asuntos en los que se le declare finalmente responsable por negligencia grave o conducta dolosa; en caso de acuerdo extrajudicial, la indemnización se concederá únicamente en relación con aquellos asuntos que se encuentren cubiertos por el acuerdo extrajudicial y respecto de los cuales un abogado haya asesorado a la Sociedad determinando que la persona que se pretende indemnizar no ha faltado a sus obligaciones en el sentido mencionado más arriba. El anterior derecho de indemnización no excluirá otros derechos que pudieran corresponderle.

Art. 13. Auditor externo independiente autorizado Un auditor externo independiente autorizado por la Sociedad supervisará las operaciones y los libros de la misma. Este auditor externo será elegido por la junta general de accionistas por un período que finalizará en la fecha de la siguiente junta general hasta que se elija a su sucesor. El auditor externo permanecerá en funciones hasta que sea reelegido o hasta que se elija a su sucesor.

IV. Juntas generales de accionistas

Art. 14. Competencias de la junta general de accionistas La junta general de accionistas debidamente constituida representa a la totalidad de los accionistas. Tendrá las facultades que le confiere la legislación.

Art. 15. Junta general ordinaria - Otras juntas generales.

15.1 La junta general ordinaria se celebrará en el domicilio social de la Sociedad, o en cualquier otro lugar del término municipal de su domicilio social que se señale en la convocatoria, el último viernes del mes de junio de cada año a las 9:00 horas.

Si dicho día fuera un festivo a efectos legales, la junta general ordinaria se celebrará el siguiente día hábil. La junta general podrá celebrarse en el extranjero si así lo exigieran determinadas circunstancias excepcionales a juicio del consejo de administración y este adoptara la decisión de celebrarla en el extranjero con carácter firme y definitivo.

15.2 Las demás juntas generales de accionistas podrán celebrarse en el lugar y a la hora que se especifiquen en las respectivas convocatorias.

Art. 16. Deliberaciones.- Votaciones

16.1 Las juntas generales de accionistas se reunirán previa convocatoria del consejo de administración o, si así lo exigieran determinadas circunstancias excepcionales, por dos administradores cualesquiera actuando de forma conjunta.

Será necesario convocar una junta general siempre que lo solicite un grupo de accionistas que represente, al menos, la décima parte del capital suscrito. En tal caso, los accionistas interesados deberán indicar el orden del día de la reunión.

16.2 Los accionistas se reunirán previa convocatoria por correo certificado con una antelación mínima de 8 días.

Todas las convocatorias de juntas generales de accionistas deberán contener el orden del día.

Si todos los accionistas estuvieran presentes o representados y declararan haber sido debidamente informados sobre el orden del día de la reunión, la junta general podrá celebrarse sin convocatoria previa.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

En la medida en que lo permita la ley. los acuerdos circulares de los accionistas serán válidos si todos los accionistas los aprueban por escrito. Dicha aprobación podrá figurar en un único documento o en varias copias a un mismo efecto jurídico. Dicha aprobación podrá acreditarse por carta, por fax o por correo electrónico.

16.3 Cualquier accionista podrá nombrar en cualquier junta general mediante nombramiento por escrito, ya sea por fax o por correo electrónico, a otra persona como su representante. Esta persona no tendrá por qué ser otro accionista.

El consejo de administración podrá determinar todas las demás condiciones que deban cumplirse para participar en una junta general de accionistas.

16.4 Cada acción dará derecho a un voto.

16.5 Salvo disposición legal en contrario. los acuerdos de cada junta general de accionistas debidamente convocada se adoptarán por mayoría simple de los accionistas presentes y votantes. sin necesidad de quórum.

16.6 Antes de comenzar las deliberaciones. el presidente de la junta general nombrará a un secretario y los accionistas a un escrutador. El presidente, el secretario y el escrutador constituyen la mesa de la junta.

El acta de la junta general llevará la firma de los miembros de la mesa de la junta. así como la de cualquier accionista que desee añadir su firma.

No obstante, en caso de que las decisiones de la junta general deban certificarse, las copias o extractos para uso judicial o de otro tipo deberán ir firmados por el presidente del consejo de administración o por otros dos administradores cualesquiera.

V. Ejercicio fiscal.-Cuentas anuales.-Distribución de beneficios

Art. 17. Ejercicio fiscal El ejercicio fiscal de la Sociedad transcurrirá del 1 de enero al 31 de enero del mismo año.

Art. 18. Cuentas anuales

18.1 Cada año. al cierre del ejercicio. el consejo de administración elaborará las cuentas anuales de la Sociedad en la forma exigida por ley.

18.2 Como muy tarde. un mes antes de la junta general de accionistas, el consejo de administración presentará al auditor externo el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad, junto con su informe y los demás documentos exigidos por ley. A continuación, el auditor procederá a redactar su informe.

18.3 Quince días antes de la junta general de accionistas. el balance de situación. la cuenta de pérdidas y ganancias. el informe del consejo de administración. el informe del auditor o auditores y los demás documentos exigidos por ley se depositarán en el domicilio social de la Sociedad. donde estarán a disposición de los accionistas para su inspección durante las horas habituales de trabajo.

Art. 19. Distribución de beneficios

19.1 El saldo acreedor de la cuenta de pérdidas y ganancias, una vez deducidos los gastos generales, las cargas sociales, las amortizaciones y las provisiones para riesgos pasados y futuros que determine el consejo de administración. representará el beneficio neto.

19.2 Cada año se destinará el 5% del beneficio neto a constituir la reserva legal. Esta deducción dejará de ser obligatoria cuando la reserva legal alcance la décima parte del capital social emitido.

19.3 El saldo restante del beneficio neto estará a disposición de la junta generales de accionistas.

19.4 Los dividendos, cuando sean pagaderos. se distribuirán en el momento y lugar fijados por el consejo de administración dentro de los límites de la decisión de la junta general.

19.5 El consejo de administración podrá decidir si se abonan dividendos a cuenta en las condiciones previstas por la ley.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

VI. Disolución - Liquidación

Art. 20. Disolución La Sociedad podrá disolverse en cualquier momento por decisión de la junta general deliberando en la forma requerida para la modificación de los estatutos.

Art. 21. Liquidación En caso de disolución de la Sociedad, la junta general, mediante deliberación en la forma exigida para las modificaciones estatutarias, determinará el modo de liquidación. Asimismo, nombrará a uno o varios liquidadores y determinará sus facultades.

VII. Disposición general

Art. 22. Todas las cuestiones no reguladas por los presentes estatutos se determinarán de conformidad con las disposiciones de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, en su versión vigente, y con la Ley de 20 de diciembre de 2002 sobre OIC, en su versión vigente.

[Sigue texto en idioma distinto a inglés]

[Consta sello notarial de Henri HELLINCKX en la página 13/13]

[Consta Apostilla en francés al final del documento]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 4749

«J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.»

Société Anonyme

L-1528 Luxembourg

11-13, boulevard de la Foire

R.C.S. Luxemburg: **B160811**

Gegründet unter der Bezeichnung „Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A", gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Edouard DELOSCH, mit dem damaligen Amtswohnsitz in Rambrouch, am 2. Mai 2011, veröffentlicht im Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C Nummer 1046 vom 19. Mai 2011.

ABÄNDERUNGEN

Datum	Notar	Veröffentlichung
26-05-2014	H. HELLINCKX	C n° 2167 vom 14-08-2014
02-03-2018	H. HELLINCKX	RESA_2018_064 vom 22-03-2018

KOORDINIERTE SATZUNG

Zum 2. März 2018

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

11 JUN. 2024

I. Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name. There is hereby formed by the subscriber, and all other persons who shall become owners of the shares hereafter created, a joint stock corporation (société anonyme) under the name of **"J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A."** (hereafter the "Company").

Art. 2. Registered Office.

2.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.2 The address of the registered office may be transferred within the limits of the municipality of Luxembourg by simple resolution of the Board of Directors.

2.3 Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by simple resolution of the Board of Directors.

2.4 If extraordinary events of political, economic or social nature likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will, however, have no effect on the nationality of the Company which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

Art. 3. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 4. Object.

4.1 The purpose of the Company is (i) the creation, promotion and collective portfolio management including portfolio management, administration and marketing of undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") as well as the performance of management company functions authorised pursuant to article 101 (2) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010") for undertakings for collective investment ("UCIs") including alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of the law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as amended from time to time (the "Law of 2013"); and (ii) to provide investment management services (including portfolio management and risk management), administration services, marketing services and related services as alternative investment fund manager ("AIFM") pursuant to article 5(2) and Annex I of the Law of 2013. In addition, the Company may provide services for UCIs that it does not manage or for other management companies such as administration, marketing or risk management support; however, within the provisions of Chapter 15 of the Law of 2010 and Chapter 2 of the Law of 2013. The Company may also perform permitted activities outside of Luxembourg through the free provision of services or through the opening of branches.

4.2 More generally the Company may carry out all activities linked directly or indirectly to, and deemed useful and necessary for the accomplishment of its object remaining always within the limitations set forth by the Law of 2010, the Law of 2013 and any other applicable laws and regulations.

II. Share capital - Shares

Art. 5. Share Capital. The Company has an issued and paid-up capital of one million and five hundred thousand euro (EUR 1,500,000.-) divided into one thousand and five hundred

11 JUN. 2024

(1,500) shares with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-) per share, each fully paid-up.

The capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

Art. 6. Shares.

6.1 The shares of the Company shall be in registered form.

6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of shares will be established by inscription in the said register.

6.3 Certificates of these inscriptions will be signed by the chairman of the Board of Directors and one other director.

6.4 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company.

6.5 The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the law of 10 th August, 1915 as amended on commercial companies.

III. Management - Supervision

Art. 7. Appointment and Dismissal of Directors.

7.1 The Company shall be managed by a Board of Directors of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a term which may not exceed six years, by a General Meeting of Shareholders. The directors may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting of Shareholders.

7.2 The members of the Board of Directors may be re-elected.

7.3 In the event of a vacancy on the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next General Meeting of Shareholders.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors.

8.1 The Board of Directors will elect from among its members a Chairman. It may further choose a Secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors.

8.2 The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors. In his absence, the Board of Directors will appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

8.3 Meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any other two members of the Board.

8.4 The directors will be convened separately to each meeting of the Board of Directors. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least a twenty four hours' written notice of Board meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified on the convening notice.

The notice may be waived by the consent in writing or by facsimile or electronic mail of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

OYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by facsimile or by electronic mail another director as his proxy.

A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to communicate with each other. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

8.5 The Board of Directors can validly debate and take decisions only if at least two of its members are present. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The Chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held, unless a board member requests a verbal discussion in a meeting. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

8.6 A director having a personal interest contrary to that of the Company in a matter submitted to the approval of the Board of Directors shall be obliged to inform the Board of Directors thereof and to have his declaration recorded in the minutes of the meeting, except if such transaction is concluded in the ordinary course of business and on market terms. He may not take part in the relevant proceeding of the Board. At the next General Meeting of Shareholders, before votes are taken in any other matter, the shareholders shall be informed of those cases in which a director had a personal interest contrary to that of the Company.

In case a quorum of the Board of Directors cannot be reached due to a conflict of interests, resolutions passed by the required majority of the other members of the Board of Directors present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.

No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business, unless this is a situation of conflict of interest prohibited by law.

Art. 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors.

9.1 The decisions of the Board of Directors will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.

9.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two other directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the law of 10 th August, 1915 as amended on commercial companies or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
IIIN. 2024

Art. 11. Delegation of Powers.

11.1 The Board of Directors may delegate part of its powers to at least two persons that shall be of sufficiently good repute and that shall be sufficiently experienced also in relation to the type of business carried out by the UCIs and UCITS referred to under 4.1. These persons shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company, and to carry out all acts in furtherance of the policy and purpose of the Company.

11.2 The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of two directors in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

Art. 12. Indemnification. The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 13. Independent Authorised External Auditor. The operations and books of the Corporation shall be supervised by an independent authorised external auditor. The independent authorised external auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders until his successor is elected. The independent authorised external auditor shall remain in office until he is re-elected or until his successor is elected.

IV. General meetings of shareholders

Art. 14. Powers of the General Meeting of Shareholders. The General Meeting of Shareholders properly constituted represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by law.

Art. 15. Annual General Meeting of Shareholders - Other General Meetings.

15.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday of the month of June of each year at 9.00 o'clock.

If such day is a legal holiday, the annual General Meeting of Shareholders shall be held on the next following business day. The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

15.2 Other General Meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 16. Proceedings, Vote.

16.1 General Meetings of Shareholders shall meet upon call of the Board of Directors or, if exceptional circumstances require so, by any two directors acting jointly.

It shall be necessary to call a General Meeting of Shareholders whenever a group of shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital requires so. In such case, the concerned shareholders must indicate the agenda of the meeting.

16.2 Shareholders will meet upon call by registered letter on not less than 8 days prior notice.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

11 JUN. 2024

All notices calling General Meetings of Shareholders must contain the agenda for such meetings.

If all shareholders are present or represented at the General Meeting and if they state that they have been duly informed on the agenda of the meeting, the General Meeting may be held without prior notice.

To the extent permitted by law, circular resolutions of the shareholders shall be validly taken if approved in writing by all the shareholders. Such approval may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, facsimile or electronic mail.

16.3 Any shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by facsimile or electronic mail as his proxy another person who need not be shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting of Shareholders.

16.4 Each share entitles its shareholder to one vote.

16.5 Except as otherwise required by law, resolutions at a General Meeting of Shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the shareholders present and voting, without any quorum requirements.

16.6 Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the Meeting's Board.

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the Meeting's Board and by any shareholder who wishes to do so.

However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the Chairman of the Board of Directors or any two other directors.

V. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits

Art. 17. Financial Year. The Company's financial year runs from January 1 to December 31 of the same year.

Art. 18. Annual Accounts.

18.1 Each year, at the end of the financial year, the Board of Directors will draw up the annual accounts of the Company in the form required by law.

18.2 At the latest one month prior to the Annual General Meeting, the Board of Directors will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the external auditor who will thereupon draw up his report.

18.3 A fortnight before the Annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the Board's report, the auditor(s') report and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Art. 19. Distribution of Profits.

19.1 The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, social charges, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board of Directors represents the net profit.

11 JUN. 2024

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft besteht für einen unbegrenzten Zeitraum.

Art. 4. Zweck.

4.1. Der Zweck der Gesellschaft ist (i) die Auflegung, die Verkaufsförderung und die kollektive Vermögensverwaltung einschließlich des Portfolio Managements, der Verwaltung und der Vermarktung von Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapiere („OGAW") ebenso wie die Erbringung von Dienstleistungen in der Funktion als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Artikels 101 (2) des Gesetzes vom 17 Dezember 2010, in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010"), betreffend Organismen für gemeinschaftliche Anlagen ("OGA") unter Einschluss von alternativen Investmentfonds („AIFs") im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2013") und (ii) die Erbringung von Investment Management Dienstleistungen (einschließlich Portfolio Management und Risikomanagement), Verwaltungsdienstleistungen, Vermarktungsdienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM") im Sinne von Artikel 5 (2) und Annex I des Gesetzes von 2013. Des Weiteren kann die Gesellschaft Dienstleistungen an OGA erbringen, die sie nicht verwaltet oder für andere Verwaltungsgesellschaften, wie etwa die Verwaltung, die Vermarktung oder die Unterstützung im Bereich des Risikomanagements im Rahmen des Anwendungsbereichs des Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und Kapitel 2 des Gesetzes von 2013. Die Gesellschaft darf des Weiteren zulässige Tätigkeiten außerhalb von Luxemburg erbringen durch die Ausübung der Dienstleistungsfreiheit oder der Gründung von Niederlassungen.

4.2. Grundsätzlich kann die Gesellschaft alle Tätigkeiten ausüben, die ihrem Gesellschaftszweck direkt oder indirekt dienen und die als nützlich und notwendig für die Erfüllung ihres Gesellschaftszweckes erachtet werden unter Berücksichtigung der Einschränkungen des Gesetzes von 2010, des Gesetzes von 2013 und anderer anwendbarer Gesetze und Vorschriften.

II. Gesellschaftskapital - Aktien

Art. 5. Gesellschaftskapital.

5.1. Die Gesellschaft hat ein ausgegebenes und voll eingezahltes Gesellschaftskapital von einer Million und fünfhunderttausend Euro (EUR 1.500.000,-), eingeteilt in eintausendfünfhundert (1.500) Aktien mit einem Nennwert von eintausend Euro (EUR 1.000,-) pro Aktie, alle vollumfänglich eingezahlt.

5.2. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluss der Gesellschafter, der unter den für eine Änderung dieser Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, aufgestockt oder reduziert werden.

Art. 6. Aktien.

6.1. Die Aktien der Gesellschaft werden als Namensaktien ausgegeben.

6.2. Ein Aktienregister wird am Sitz der Gesellschaft geführt wo es für jeden Aktionär zur Einsicht verfügbar ist. Der Aktienbesitz wird durch einen Eintrag in besagtes Register etabliert.

6.3. Zertifikate dieser Einträge werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrats und einem anderen Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

6.4. Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Halter pro Aktien an. Wird eine Aktie von mehr als einer Person gehalten, hat die Gesellschaft das Recht die Ausübung aller dieser Aktie anhaftenden Rechte auszusetzen bis eine Person als alleiniger Besitzer dieser Aktie gegenüber der Gesellschaft genannt wurde.

6.5. Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien im Rahmen der Einschränkungen des Gesellschaftsgesetzes vom 10. August 1915 wie abgeändert zurückkaufen.

11 JUN. 2024

19.2 Every year five per cent of the net profit will be set aside in order to build up the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued share capital.

19.3 The remaining balance of the net profit shall be at the disposal of the General Meeting of Shareholders.

19.4 Dividends, when payable, will be distributed at the time and place fixed by the Board of Directors within the limits of the decision of the General Meeting.

19.5 The Board of Directors may decide to pay interim dividends within the conditions provided for by law.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 20. Dissolution. The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

Art. 21. Liquidation. In the event of the dissolution of the Company, the General Meeting, deliberating in the manner required for amendments to the Articles, will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators and determine their powers.

VII. General provision

Art. 22. All matters not governed by the present Articles shall be determined in accordance with the provisions of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended and with the law of 20th December 2002 on UCIs, as amended.

Folgt die deutsche Übersetzung:

I. Name - Geschäftssitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Name. Es besteht zwischen der Unterzeichnenden und allen zukünftigen Aktionären eine Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) namens **„J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.“.**

Art. 2. Gesellschaftssitz.

2.1 Der eingetragene Geschäftssitz befindet sich in der Gemeinde Luxemburg. Er kann mittels Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die in der Weise berät wie für eine Änderung dieser Statuten vorgesehen, an irgendeinen anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden.

2.2 Die Adresse des Geschäftssitzes kann im Umfang der Gemeinde Luxemburgs durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats verlegt werden.

2.3 Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften oder andere Repräsentanzen können auf einfachen Beschluss des Verwaltungsrates entweder in Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

2.4 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass Ereignisse höherer Gewalt stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit am Geschäftssitz oder die Kommunikation zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese außerordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehende Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft bleibt. Die Erklärung einer vorübergehenden Verlegung des Geschäftssitzes ins Ausland wird Drittpersonen von dem Vertreter der Gesellschaft, der den Umständen entsprechend am Besten dazu geeignet ist, mitgeteilt.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS

III. Verwaltung - Überwachung

Art. 7. Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern.

7.1. Dir Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die Gesellschafter sind oder nicht und die von der Generalversammlung für eine Dauer ernannt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit und unumschränkt von einer Generalversammlung der Gesellschafter abberufen werden.

7.2. Die Mitglieder des Verwaltungsrats können wiedergewählt werden.

7.3. Im Falle einer Vakanz im Verwaltungsrat wegen Todes, Ausscheidens oder aus anderen Gründen können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zusammentreffen und per Mehrheitsabstimmung ein anderes Verwaltungsratsmitglied bestimmen das diese Vakanz bis zur nächstfolgenden Generalversammlung ausfüllt.

Art. 8. Versammlungen des Verwaltungsrates.

8.1. Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Weiterhin kann er einen Sekretär, Verwaltungsratsmitglied oder nicht, der für die Protokollführung der Verwaltungsratsversammlungen verantwortlich ist, bestimmen.

8.2. Der Vorsitzende führt bei allen Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz. In seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Vorsitzenden pro tempore per Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder bei einer solchen Sitzung.

8.3. Versammlungen des Verwaltungsrats werden vom Präsidenten oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern einberufen.

8.4. Die Verwaltungsratsmitglieder werden separat zu allen Versammlungen des Verwaltungsrates einberufen. Außer in Notfällen, wobei dann der Grund des Notfalls in der Einberufung angegeben oder mit dem vorherigen Einverständnis aller Anwesenheitsbefugten, erfolgt die Einberufung mit einer schriftlichen Frist von mindestens vierundzwanzig Stunden vor der Versammlung.

Sind alle Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten kann die Versammlung ohne vorherige Frist ordnungsgemäß abgehalten werden.

Versammlungen finden an dem im Einberufungsschreiben festgelegten Ort, Tag und Zeitpunkt statt.

Auf Einberufung kann verzichtet werden durch das schriftliche oder per fax oder elektronischer Post erteilte Einverständnis jedes Verwaltungsratsmitglieds. Eine separate Einberufung ist nicht erforderlich, wenn die Versammlung zu einer in einer vorherigen Versammlung bestimmten Zeit und am dort bestimmten Ort stattfindet.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Verwaltungsratssitzung teilnehmen indem es ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich, per Fax oder elektronischer Post als sein Vertreter bestimmt.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere seiner Kollegen vertreten, unter der Bedingung jedoch, dass mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung anwesend sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Verwaltungsratssitzung per Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsweise, die allen Teilnehmern erlaubt miteinander zu kommunizieren, teilnehmen. Eine solche Teilnahme ist einer physischen Teilnahme gleichgestellt.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS

JUN. 2024

8.5. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens zwei seiner Mitglieder anwesend sind. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende einen Stichentscheid.

Verwaltungsratsbeschlüsse die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind, sind im gleichem Maße gültig und bindend wie die, die in einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Versammlung gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung an einer Sitzung verlangt. Solche Unterschriften können auf einem oder mehreren gleichlautenden Dokumenten, die von allen Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen sind, per Brief oder Fax dokumentiert werden.

8.6. Hat ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches Interesse an einem Geschäft die dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorgelegt wurde, das im Widerspruch zum Interesse der Gesellschaft steht, muss dieses Verwaltungsratsmitglied den Verwaltungsrat davon informieren und diese Deklaration im Protokoll der Versammlung festhalten lassen, es sein denn ein solches Geschäft wird im ordinären Geschäftsverlauf und zu marktübliche Bedingungen abgeschlossen. Es darf nicht am Entscheid des Verwaltungsrats teilnehmen. Bei der nächstfolgenden Generalversammlung der Gesellschafter, ehe zu einem anderen Punkt abgestimmt wird, werden die Gesellschafter von diesen Fällen unterrichtet in denen ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches Interesse im Widerspruch zum Interesse der Gesellschaft hatte.

Sollte ein Quorum des Verwaltungsrats durch ein Interessenkonflikt nicht erreicht werden, sind die Beschlüsse die mit der erforderlichen Mehrheit der anderen in dieser Sitzung anwesenden oder vertretenen und abstimmenden Verwaltungsratsmitgliedern als gültig anzusehen.

Kein Vertrag oder anderes Geschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person wird durch die Tatsache, dass ein oder mehrere der Verwaltungsratsmitglieder oder Vertreter der Gesellschaft ein persönliches Interesse in, oder Verwaltungsratsmitglied, Vertreter oder Angestellter dieser anderen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person sind, beeinträchtigt oder ungültig. Ein Verwaltungsratsmitglied, das ein Mitglied des Verwaltungsrats oder ein Vertreter oder Angestellter einer Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person ist, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sich anderwärtig engagiert, ist nicht durch die alleinige Verbindung mit einer solchen Gesellschaft, Firma oder anderen juristischen Person verhindert diese Verträge oder anderen Geschäfte in Betracht zu ziehen oder darüber zu entscheiden, außer es liegt ein vom Gesetz verbotener Interessenkonflikt vor.

Art. 9. Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats.

9.1. Die Entscheidungen des Verwaltungsrats werden protokolliert und in ein spezielles Register eingetragen und vom Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Die Vollmachten sind dem Protokoll beizufügen.

9.2. Gerichtlich vorzulegende Kopien oder Auszüge solcher Sitzungsprotokolle sollen vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesellschaftsgesetz vom 10. August 1915 wie abgeändert oder der gegenwärtigen Statuten der Generalversammlung vorbehalten sind.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

Art. 11. Delegierung der Befugnisse.

11.1. Der Verwaltungsrat kann alle oder Teile seiner Befugnisse an mindestens zwei Personen delegieren, die einen entsprechenden Leumund und entsprechende Erfahrung haben, auch im Hinblick auf die Art der von den unter 4.1 erwähnten OGA und OGAW getätigten Geschäfte. Diese Personen haben volle Befugnis für die Gesellschaft in allen Bereichen der täglichen Verwaltung und Geschäfte der Gesellschaft zu handeln und alle Geschäfte zur Förderung des Zweckes der Gesellschaft zu tätigen.

11.2. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

Art. 12. Freistellungsverpflichtung. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter und deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit einem Rechtsstreit bzw. gerichtlichen Verfahren freistellen, in welche das Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter involviert war, außer in Fällen, für welche er rechtskräftig wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz verurteilt wurde; im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur für Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von ihren Rechtsberatern eine Bestätigung erhält, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft. Die vorhergehende Freistellungsverpflichtung schließt andere Rechte auf die er einen Anspruch haben könnte nicht aus.

Art. 13. Unabhängiger genehmigter Wirtschaftsprüfer. Die Geschäfte und Bücher der Gesellschaft werden von einem unabhängigen genehmigten Wirtschaftsprüfer geprüft. Der unabhängige genehmigte Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre für die Dauer bis zur nächsten jährlichen Hauptversammlung bestimmt bis sein Nachfolger bestimmt ist. Der unabhängige genehmigte Wirtschaftsprüfer bleibt im Amt bis er wiedergewählt wurde oder sein Nachfolger bestimmt wurde.

IV. Generalversammlungen der Aktionäre

Art. 14. Befugnisse der Generalversammlung der Aktionäre. Die ordnungsgemäß gebildete Generalversammlung der Aktionäre vertritt alle Aktionäre. Sie hat die ihr vom Gesetz zugeschriebenen Befugnisse.

Art. 15. Jährliche Hauptversammlung - Andere Generalversammlungen.

15.1. Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre wird am Gesellschaftssitz abgehalten oder an einem anderen Ort in der Gemeinde des Gesellschaftssitzes wie im Eiberufungsschreiben festgelegt, am letzten Freitag des Monats Juni eines jeden Jahres um 9:00 Uhr.

Ist ein solcher Tag ein gesetzlicher Feiertag wird die jährliche Hauptversammlung an nächstfolgenden Geschäftstag abgehalten. Die jährliche Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls außergewöhnliche Umstände dies im alleinigen Ermessen der Verwaltungsrats verlangen.

15.2. Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und Zeitpunkten abgehalten werden wie im jeweiligen Einberufungsschreiben festgelegt.

11 JUN. 2024

Art. 16. Verfahren, Abstimmung.

16.1. Generalversammlungen der Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat oder, falls außergewöhnliche Umstände dies verlangen, durch zwei gemeinschaftlich agierende Verwaltungsratsmitglieder einberufen.

Eine Generalversammlung der Aktionäre muss einberufen werden wann immer eine Gruppe von Aktionären die mindesten ein Zehntel des Kapitals vertritt dies so verlangt. In einem solchen Fall müssen die betroffenen Aktionäre die Traktandenliste angeben.

16.2. Die Aktionäre versammeln sich auf Einberufung mittels eingeschriebenem Brief der mit einer Frist von mindestens 8 Tagen erfolgt.

Alle Einberufungen zu Generalversammlungen müssen die Traktandenliste dieser Generalversammlung enthalten.

Sind alle Aktionäre anwesend oder vertreten bei der Generalversammlung und bestätigen, dass sie ordnungsgemäß über die Traktandenliste informiert wurden, kann die Generalversammlung ohne vorherige Einberufung stattfinden.

In sofern vom Gesetz erlaubt, können Entscheidungen von der Aktionären per schriftlichem Zirkularbeschluss gefasst werden der von allen Aktionären unterschrieben wird. Ein solches Einverständnis muss auf einem Dokument oder auf mehreren identischen Dokumenten erfolgen und kann mittels Brief, Fax oder elektronischer Post bewiesen werden.

16.3. Jeder Aktionär kann an einer Generalversammlung teilnehmen, in dem er schriftlich oder per Fax oder elektronischer Post eine andere Person die nicht Aktionär sein muss als seinen Vertreter bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen die zwecks einer Teilnahme an einer Generalversammlung der Aktionäre zu erfüllen sind, festlegen.

16.4. Jede Aktie berechtigt ihren Aktionär zu einer Stimme.

16.5. Außer vom Gesetz anders vorgesehen, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Gesellschafter und ohne Quorumsanforderungen gefasst.

Die Protokolle der Generalversammlung werden von den Mitgliedern des Bureaus der Versammlung und von jedem Aktionär der dies so wünscht unterzeichnet.

Müssen jedoch Entscheidungen der Generalversammlung beglaubigt werden, Kopien oder Auszüge für den Gebrauch vor Gericht oder anderwärtig gebraucht werden, müssen diese vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

V. Geschäftsjahr - Jahresberichte - Gewinnverteilung

Art. 17. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Art. 18. Jahresberichte.

18.1. Jedes Jahr, zum Ende des Geschäftsjahres, erstellt der Verwaltungsrat den Jahresbericht der Gesellschaft in der vom Gesetz vorgeschriebenen Form.

18.2. Spätestens einen Monat vor der Jahreshauptversammlung unterbreitet der Verwaltungsrat die Bilanz und die Gewinn-und Verlustrechnung der Gesellschaft mit seinem Bericht und solchen anderen vom Gesetz verlangten Dokumenten dem Wirtschaftsprüfer der seinen Bericht daraufhin erstellt.

18.3. Zwei Wochen vor der Jahreshauptversammlung werden die Bilanz, die Gewinn-und Verlustrechnung, der Bericht des Verwaltungsrates, der Bericht des Wirtschaftsprüfers und alle anderen vom Gesetz verlangten Dokumente beim Gesellschaftssitz hinterlegt wo diese zur Einsicht von den Aktionären zu den üblichen Geschäftszeiten bereit gestellt werden.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Art. 19. Gewinnverteilung.

19.1. Der Gewinn auf der Gewinn- und Verlustrechnung, nach Abzug der generellen Kosten, Soziallasten, Abschreibungen und Zurückstellungen für vergangene und zukünftige Haftbarkeiten wie vom Verwaltungsrat bestimmt stellt den Nettogewinn dar.

19.2. Jedes Jahr müssen fünf Prozent dieses Nettogewinns zurückgelegt werden um die gesetzliche Rücklage aufzubauen. Diese Rücklage ist nicht mehr zwingend sobald die gesetzliche Rücklage einem Zehntel des ausgegebenen Gesellschaftskapitals entspricht.

19.3. Der Saldo des Nettogewinns steht der Generalversammlung der Aktionäre zur Verfügung.

19.4. Dividende, falls zahlbar, werden zu dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt und Ort ausgezahlt im Rahmen des Entscheids der Generalversammlung.

19.5. Der Verwaltungsrat kann unter den vom Gesetz festgelegten Bedingungen Zwischendividenden auszahlen.

VI. Auflösung - Liquidation

Art. 20. Auflösung. Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, jederzeit aufgelöst werden.

Art. 21. Liquidation. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft bestimmt die Generalversammlung durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, die Methode der Liquidation und ernennt einen oder mehrere Liquidatoren deren Befugnisse sie bestimmt.

VII. Allgemeine Bestimmung

Art. 22. Alle Angelegenheiten die nicht von diesen Statuten geregelt werden, werden im Einklang mit den Bestimmungen des Gesellschaftsgesetzes vom 10. August 1915, wie abgeändert und des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend OGA bestimmt.

FÜR GLEICHLAUTENDE SATZUNG.
Henri HELLINCKX
Notar in Luxemburg.
Luxemburg, den 31. Mai 2024

Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text hat die **englische Version** Vorrang.

Henri HELLINCKX Notaire - LUXEMBOURG

11 JUN. 2024

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — V-20240605-528919
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiltgen, *Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations*

11 JUN. 2024

[*N. de la T.: El cuerpo del documento original está redactado en inglés y alemán. Se traducen al español únicamente las partes que figuran en francés*]

«J. Safra Fund Management (Luxembourg) S.A.»
Sociedad anónima
L-1528 Luxemburgo
11-13, boulevard de la Foire
R.C.S. Luxemburgo: B160811

[*Texto en alemán y en inglés*]

[*Sello del notario*]

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA

(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-528919**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
10. Firma

[*firma ilegible*]

Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

«J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.»

Société Anonyme

L-1528 Luxemburgo

11-13, boulevard de la Foire

R.C.S. Luxemburgo: **B160811**

Fundada con razón social "Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A" conforme a la escritura redactada por el notario Edouard DELOSCH, con domicilio oficial en aquel momento en Rambrouch, el 2 de mayo de 2011, publicada en Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C número 1046 de 19 de mayo de 2011.

MODIFICACIONES

Fecha	Notario	Publicación
26/05/2014	H. HELLINCKX	C n.° 2167 de 14/08/2014
02/03/2018	H. HELLINCKX	RESA 2018 064 de 22/03/2018

ESTATUTOS COORDINADOS
a 2 de marzo de 2018

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

LOS ESTATUTOS COINCIDEN CON EL ORIGINAL.
Henri HELLINCKX
Notario de Luxemburgo.
En Luxemburgo, a 31 de mayo de 2024

En caso de discrepancias entre el texto inglés y alemán, la versión **inglesa** tiene prioridad.

[*Consta sello redondo de Henri Hellinckx, Notario, Luxemburgo*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Certificación

Doña Ana Ernestina Sánchez Ibáñez, Traductora-Intérprete Jurada de alemán, en virtud del título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en alemán.

En Madrid, a 10 de junio de 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

«J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.»

Société Anonyme

L-1528 Luxembourg

11-13, boulevard de la Foire

R.C.S. Luxemburg: **B160811**

Gegründet unter der Bezeichnung „Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A", gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Edouard DELOSCH, mit dem damaligen Amtswohnsitz in Rambrouch, am 2. Mai 2011, veröffentlicht im Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C Nummer 1046 vom 19. Mai 2011.

ABÄNDERUNGEN

Datum	Notar	Veröffentlichung
26-05-2014	H. HELLINCKX	C n° 2167 vom 14-08-2014
02-03-2018	H. HELLINCKX	RESA_2018_064 vom 22-03-2018

KOORDINIERTE SATZUNG

Zum 2. März 2018

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Art. 19. Gewinnverteilung.

19.1. Der Gewinn auf der Gewinn- und Verlustrechnung, nach Abzug der generellen Kosten, Soziallasten, Abschreibungen und Zurückstellungen für vergangene und zukünftige Haftbarkeiten wie vom Verwaltungsrat bestimmt stellt den Nettogewinn dar.

19.2. Jedes Jahr müssen fünf Prozent dieses Nettogewinns zurückgelegt werden um die gesetzliche Rücklage aufzubauen. Diese Rücklage ist nicht mehr zwingend sobald die gesetzliche Rücklage einem Zehntel des ausgegebenen Gesellschaftskapitals entspricht.

19.3. Der Saldo des Nettogewinns steht der Generalversammlung der Aktionäre zur Verfügung.

19.4. Dividende, falls zahlbar, werden zu dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt und Ort ausgezahlt im Rahmen des Entscheids der Generalversammlung.

19.5. Der Verwaltungsrat kann unter den vom Gesetz festgelegten Bedingungen Zwischendividenden auszahlen.

VI. Auflösung - Liquidation

Art. 20. Auflösung. Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, jederzeit aufgelöst werden.

Art. 21. Liquidation. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft bestimmt die Generalversammlung durch Beschluss der Gesellschafter, der in unter den für eine Änderung der Satzung erforderlichen Bedingungen erfolgt, die Methode der Liquidation und ernennt einen oder mehrere Liquidatoren deren Befugnisse sie bestimmt.

VII. Allgemeine Bestimmung

Art. 22. Alle Angelegenheiten die nicht von diesen Statuten geregelt werden, werden im Einklang mit den Bestimmungen des Gesellschaftsgesetzes vom 10. August 1915, wie abgeändert und des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend OGA bestimmt.

FÜR GLEICHLAUTENDE SATZUNG.
Henri HELLINCKX
Notar in Luxemburg.
Luxemburg, den 22. März 2018.

Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text hat die **englische Version** Vorrang.

Henri HELLINCKX Notar LUXEMBURG

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

RCS
REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

The undersigned, Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, hereby certifies that this is an electronic document delivered by the Luxembourg Trade and Companies Register Luxembourg.
Luxembourg, the 31st May 2024

EXTRAIT

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Numéro d'immatriculation : **B160811**

Date d'immatriculation
13/05/2011

Dénomination
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forme juridique
Société anonyme

Siège social
Numéro	Rue
11-13	Boulevard de la Foire
Code postal	**Localité**
1528	Luxemburg

Objet social
Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

4.1. Der Zweck der Gesellschaft ist (i) die Auflegung, die Verkaufsförderung und die kollektive Vermögensverwaltung einschliesslich des Portfolio Managements, der Verwaltung und der Vermarktung von Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapiere ("OGAW") ebenso wie die Erbringung von Dienstleistungen in der Funktion als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Artikels 101 (2) des Gesetzes vom 17 Dezember 2010, in der jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz von 2010"), betreffend Organismen für gemeinschaftliche Anlagen ("OGA") unter Einschluss von alternativen Investmentfonds ("AIFs") im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2013") und (ii) die Erbringung von Investment Management Dienstleistungen (einschliesslich Portfolio Management und Risikomanagement), Verwaltungsdienstleistungen, Vermarktungsdienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen als Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") im Sinne von Artikel 5 (2) und Annex I des Gesetzes von 2013. Des Weiteren kann die Gesellschaft Dienstleistungen an OGA erbringen, die sie nicht verwaltet oder für andere Verwaltungsgesellschaften, wie etwa die Verwaltung, die Vermarktung oder die Unterstützung im Bereich des Risikomanagements im Rahmen des Anwendungsbereichs des Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und Kapitel 2(...)

Capital social / Fonds social
Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	1 500 000	Euro	Total

Date de constitution
02/05/2011

Durée
Illimitée

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
02/05/2011	31/12/2011

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE [1]

66.301
Gestion de fonds d'investissement et de pension

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

CARTADE Oliver

Nom	Prénom(s)
CARTADE	Oliver

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
50	Alfred-Escher-Strasse

Bâtiment
Bank J. Safra Sarasin AG

Code postal	Localité	Pays
8022	Zürich	Swaziland

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

IMWINKELRIED Michaela

Nom	Prénom(s)
IMWINKELRIED	Michaela

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
1	feldstrasse

Code postal	Localité	Pays
6260	reiden	Suisse

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

MATTOS Leonardo

Nom	Prénom(s)
MATTOS	Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
17-21	Boulevard Joseph II

Code postal	Localité	Pays
1840	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Organe: Verwaltungsrat
Fonction: Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination: 30/06/2023
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

MOOR Jules Ronald

Nom: MOOR
Prénom(s): Jules Ronald

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 17-21
Rue: Boulevard Joseph II
Code postal: 1840
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Verwaltungsrat
Fonction: Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination: 30/06/2023
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

RASMUSSEN Jan Stig

Nom: RASMUSSEN
Prénom(s): Jan Stig

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 11
Rue: Rue de Wecker
Code postal: 6795
Localité: Grevenmacher
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Organe: Verwaltungsrat
Fonction: Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination: 30/06/2023
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

MATTOS Leonardo

Nom: MATTOS
Prénom(s): Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 17-21
Rue: Boulevard Joseph II
Code postal: 1840
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Fonction: Geschäftsführer
Pouvoir de signature: zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
01/07/2015	Indéterminée

NEEFS Ronnie

Nom	Prénom(s)
NEEFS	Ronnie

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
17-21	Boulevard Joseph II

Code postal	Localité	Pays
1840	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
29/08/2016	Indéterminée

RINALDI Valter

Nom	Prénom(s)
RINALDI	Valter

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
62	Elisabethenstrasse

Code postal	Localité	Pays
4002	Basel	Suisse

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
27/12/2013	Indéterminée

sonne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

[2] **Deloitte Audit**

N° d'immatriculation au RCS
B67895

Dénomination
Deloitte Audit

Forme juridique
Société à responsabilité limitée

Siège social

Numéro
20

Rue
Boulevard de Kockelscheuer

Code postal
1821

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 30/05/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Digitally signed by
Luxembourg Business Registers, g.i.e.
Claimed Signing Time: 2024-05-30 13:46:31
Commitment Type: Proof of Approval
Serial Number: 001991818555840396S1
Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2
eSign

[1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

[2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

[3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

[4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-528920**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

Henri HELLINCKX - Notaire - LUXEMBOURG

[Consta extracto del Registro Mercantil en lengua francesa con una certificación notarial en inglés cuyo contenido reza como sigue:]

La persona que suscribe el presente documento, Henri HELLINCKX, notario con domicilio profesional en Luxemburgo, certifica que el presente es un documento electrónico expedido por el Registro Mercantil de Luxemburgo.
Luxemburgo, 31 de mayo de 2024

[Consta sello en tinta azul junto a firma en su interior]

[Consta Apostilla en lengua francesa al final del extracto]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

RCS
REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

The undersigned, Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, hereby certifies that this is an electronic document delivered by the Luxembourg Trade and Companies Register Luxembourg.
Luxembourg, the 31st May 2024

EXTRAIT

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Numéro d'immatriculation : **B160811**

Date d'immatriculation
13/05/2011

Dénomination
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forme juridique
Société anonyme

Siège social
Numéro	Rue
11-13	Boulevard de la Foire
Code postal	**Localité**
1528	Luxemburg

Objet social
Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

4.1. Der Zweck der Gesellschaft ist (i) die Auflegung, die Verkaufsförderung und die kollektive Vermögensverwaltung einschliesslich des Portfolio Managements, der Verwaltung und der Vermarktung von Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapiere ("OGAW") ebenso wie die Erbringung von Dienstleistungen in der Funktion als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Artikels 101 (2) des Gesetzes vom 17 Dezember 2010, in der jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz von 2010"), betreffend Organismen für gemeinschaftliche Anlagen ("OGA") unter Einschluss von alternativen Investmentfonds ("AIFs") im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2013") und (ii) die Erbringung von Investment Management Dienstleistungen (einschliesslich Portfolio Management und Risikomanagement), Verwaltungsdienstleistungen, Vermarktungsdienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen als Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") im Sinne von Artikel 5 (2) und Annex I des Gesetzes von 2013. Des Weiteren kann die Gesellschaft Dienstleistungen an OGA erbringen, die sie nicht verwaltet oder für andere Verwaltungsgesellschaften, wie etwa die Verwaltung, die Vermarktung oder die Unterstützung im Bereich des Risikomanagements im Rahmen des Anwendungsbereichs des Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und Kapitel 2(...)

Capital social / Fonds social
Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	1 500 000	Euro	Total

Date de constitution
02/05/2011

Durée
Illimitée

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
02/05/2011	31/12/2011

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE [1]

66.301
Gestion de fonds d'investissement et de pension

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

CARTADE Oliver

Nom	Prénom(s)
CARTADE	Oliver

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
50	Alfred-Escher-Strasse

Bâtiment
Bank J. Safra Sarasin AG

Code postal	Localité	Pays
8022	Zürich	Swaziland

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

IMWINKELRIED Michaela

Nom	Prénom(s)
IMWINKELRIED	Michaela

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
1	feldstrasse

Code postal	Localité	Pays
6260	reiden	Suisse

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

MATTOS Leonardo

Nom	Prénom(s)
MATTOS	Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
17-21	Boulevard Joseph II

Code postal	Localité	Pays
1840	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

MOOR Jules Ronald

Nom
MOOR

Prénom(s)
Jules Ronald

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
17-21

Rue
Boulevard Joseph II

Code postal
1840

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

RASMUSSEN Jan Stig

Nom
RASMUSSEN

Prénom(s)
Jan Stig

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
11

Rue
Rue de Wecker

Code postal
6795

Localité
Grevenmacher

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

MATTOS Leonardo

Nom
MATTOS

Prénom(s)
Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
17-21

Rue
Boulevard Joseph II

Code postal
1840

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer

Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
01/07/2015	Indéterminée

NEEFS Ronnie

Nom	Prénom(s)
NEEFS	Ronnie

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
17-21	Boulevard Joseph II

Code postal	Localité	Pays
1840	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
29/08/2016	Indéterminée

RINALDI Valter

Nom	Prénom(s)
RINALDI	Valter

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
62	Elisabethenstrasse

Code postal	Localité	Pays
4002	Basel	Suisse

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat
27/12/2013	Indéterminée

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

sonne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

[2] **Deloitte Audit**

N° d'immatriculation au RCS
B67895

Dénomination
Deloitte Audit

Forme juridique
Société à responsabilité limitée

Siège social

Numéro
20

Rue
Boulevard de Kockelscheuer

Code postal
1821

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 30/05/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Digitally signed by
Luxembourg Business Registers, g.i.e.
Claimed Signing Time: 2024-05-30 13:48:31
Commitment Type: Proof of Approval
Serial Number: 0019141805534039051
Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2
eSign

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

[1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

[2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

[3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

[4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-528920**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

Henri HELLINCKX - Notaire - LUXEMBOURG

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

RCS
Registro Mercantil

[*Hay una mención en inglés, con la firma y sello del Notario*]

EXTRACTO

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Número de inscripción: **B160811**

Fecha de inscripción:
13/05/2011

Denominación o razón social:
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forma jurídica:
Sociedad anónima

Domicilio social:

Número	Calle
11-13	Boulevard de la Foire
Código postal	**Localidad**
1528	Luxemburgo

Objeto social
Extracto de la inscripción. Para más detalles consúltese el expediente

[*El texto está en alemán*]

Capital social / Fondo social

Tipo	Importe	Divisa	Situación de desembolso
Fijo	1.500.000	Euro	Total

Fecha de constitución:
02/05/2011

Duración:
Indefinida

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Ejercicio social:

Primer ejercicio o ejercicio reducido

Del	Al
02/05/2011	31/12/2011

Ejercicio social

Del	Al
01/01	31/12

Código NACE (1)

66.301
Gestión de fondos de inversión y de pensiones

Administrador(es) / Gerente(s)

Régimen de firma estatutario

[*El texto está en alemán*]

CARTADE Oliver

Apellido	Nombre
CARTADE	Oliver

Dirección privada o profesional

Número	Calle
50	Alfred-Escher-Strasse

Edificio
Bank J. Safra Sarasin AG

Código postal	Localidad	País
8022	Zúrich	Swaziland

Tipo de mandato

Órgano	Cargo
[*El texto está en alemán*]	

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	Hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023	Determinada	2024

IMWINKELRIED Michaela

Apellido	Nombre
IMWINKELRIED	Michaela

Dirección privada o profesional

Número	Calle
1	feldstrasse

Código postal	Localidad	País
6260	reiden	Suiza

Tipo de mandato

Órgano	Cargo
[*El texto está en alemán*]	

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	Hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023	Determinada	2024

MATTOS Leonardo

Apellido	Nombre
MATTOS	Leonardo

Dirección privada o profesional

Número	Calle
17-21	Boulevard Joseph II

Código postal	Localidad	País
1840	Luxemburgo	Luxemburgo

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Tipo de mandato
Órgano | Cargo
[*El texto está en alemán*]

Duración del mandato
Fecha de designación | Duración del mandato | Hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023 | Determinada | 2024

MOOR Jules Ronald

Apellido | Nombre
MOOR | Jules Ronald

Dirección privada o profesional
Número | Calle
17-21 | Boulevard Joseph II
Código postal | Localidad | País
1840 | Luxemburgo | Luxemburgo

Tipo de mandato
Órgano | Cargo
[*El texto está en alemán*]

Duración del mandato
Fecha de designación | Duración del mandato | Hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023 | Determinada | 2024

RASMUSSEN Jan Stig

Apellido | Nombre
RASMUSSEN | Jan Stig

Dirección privada o profesional
Número | Calle
11 | Rue de Wecker
Código postal | Localidad | País
6795 | Grevenmacher | Luxemburgo

Tipo de mandato
Órgano | Cargo
[*El texto está en alemán*]

Duración del mandato
Fecha de designación | Duración del mandato | Hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023 | Determinada | 2024

Delegado(s) para la gestión diaria

Régimen de firma estatutario

[*El texto está en alemán*]

MATTOS Leonardo

Apellido | Nombre
MATTOS | Leonardo

Dirección privada o profesional
Número | Calle
17-21 | Boulevard Joseph II
Código postal | Localidad | País
1840 | Luxemburgo | Luxemburgo

Tipo de mandato
Cargo
[*El texto está en alemán*]

Poder de firma
[*El texto está en alemán*]

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato
01/07/2015	Indefinida

NEEFS Ronnie

Apellido	Nombre
NEEFS	Ronnie

Dirección privada o profesional

Número	Calle	
17-21	Boulevard Joseph II	
Código postal	**Localidad**	**País**
1840	Luxemburgo	Luxemburgo

Tipo de mandato

Cargo

[*El texto está en alemán*]

Poder de firma

[*El texto está en alemán*]

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato
29/08/2016	Indefinida

RINALDI Valter

Apellido	Nombre
RINALDI	Valter

Dirección privada o profesional

Número	Calle	
62	Elisabethenstrasse	
Código postal	**Localidad**	**País**
4002	Basel	Suiza

Tipo de mandato

Cargo

[*El texto está en alemán*]

Poder de firma

[*El texto está en alemán*]

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato
27/12/2013	Indefinida

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Persona(s) encargada(s) del control de cuentas

[2] **Deloitte Audit**

Número de inscripción en el Registro Mercantil	Denominación o razón social
B67895	Deloitte Audit

Forma jurídica extranjera
Sociedad de responsabilidad limitada

Domicilio social

Número	Calle
20	Boulevard de Kockelscheuer

Código postal	Localidad	País
1821	Luxemburgo	Luxemburgo

Tipo de mandato
Revisor de empresas autorizado

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	hasta la junta general que se celebre el año
30/06/2023	Determinada	2024

Extracto conforme a la inscripción (3)

Luxemburgo, 30/05/2024

Por el registrador mercantil (4)

[*texto en inglés*]
Luxembourg Business Registers, g.i.e.

[*texto en inglés*]

1. Información actualizada mensualmente sobre la base del artículo 12§3 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas.

2. Se hizo la inscripción tras la aprobación de la ley de 27/05/2016 de reforma del régimen de publicidad legal relativo a las sociedades y asociaciones.

3. En aplicación del artículo 21 apartado 2 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas, y el artículo 21 del reglamento del Gran Ducado modificado, del 23 de enero de 2003, de ejecución de la ley del 19 de diciembre de 2002, el presente extracto recoge, al menos, la situación actualizada de los datos comunicados al registro mercantil hasta un día antes de la expedición del mismo. Si, entretanto, se hubiera notificado alguna modificación al registro mercantil, es posible que no haya sido incluida al proceder a la expedición del extracto.

4. El presente extracto ha sido expedido y firmado electrónicamente. El registrador mercantil no garantiza la autenticidad del origen y la integridad de la información contenida en el presente extracto con relación a la información inscrita en el registro mercantil, a no ser que incorpore una firma electrónica emitida por el registrador mercantil.

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

[*Sello del Notario*]

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA

(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — HELLINCKX, Henri
3. quien actúa en funciones de — Notario
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240605-528920**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
10. Firma

[*firma ilegible*]

Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

<texto en inglés>

<texto en francés>

Objet social
<texto en francés>
4.1 La sociedad tiene por objeto (i) la constitución, el fomento de las ventas y la gestión patrimonial colectiva, incluidas la gestión de carteras, la gestión y la comercialización, de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM"), así como la prestación de servicios desempeñando la función de sociedad gestora a los efectos del artículo 101 (2) de la Ley del 17 de diciembre de 2010, en su redacción vigente en cada caso (la "Ley de 2010"), sobre organismos de inversión colectiva ("OIC"), incluidos fondos de inversión alternativos ("FIA") a los efectos de la Ley del 12 de julio de 2013 sobre los gestores de fondos de inversión alternativos, en su redacción vigente en cada caso (la "Ley de 2013") y (ii) la prestación de servicios de gestión de inversiones (incluidas la gestión de carteras y la gestión de riesgos), de servicios administrativos, de servicios de comercialización y de servicios ligados a ello en calidad de gestor de fondos de inversión alternativos ("GFIA") a los efectos del artículo 5 (2) y el Anexo I de la Ley de 2013. Además, la sociedad podrá prestar a OIC no gestionados por ella o a otras sociedades gestoras servicios del tipo de la gestión, la comercialización o el apoyo en el área de la gestión de riesgos en el marco del campo de aplicación del capítulo 15 de la Ley de 2010 y el capítulo 2 (...)

<texto en francés>

[1] El documento adjunto está redactado en su mayor parte en francés. A continuación se traducen únicamente las partes del mismo redactadas en alemán (*nota del traductor*).

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

<texto en francés>

Administrateur(s) / Gérant(s)
<texto en francés>
La sociedad quedará vinculada frente a terceros, en todos los ámbitos, por la firma conjunta de dos miembros del Consejo de Administración, o bien, en el marco de atribuciones para las que el Consejo de Administración conceda a personas individuales una atribución específica, por la firma conjunta o solidaria de esas personas.

CARTADE Oliver
<texto en francés>
Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
<texto en francés>

IMWINKELRIED Michaela
<texto en francés>
Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
<texto en francés>

MATTOS Leonardo
<texto en francés>

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

<texto en francés>
Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
<texto en francés>

MOOR Jules Ronald
<texto en francés>
Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
<texto en francés>

RASMUSSEN Jan Stig
<texto en francés>
Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
<texto en francés>

Délégué(s) à la gestion journalière
<texto en francés>
La sociedad quedará vinculada frente a terceros, en todos los ámbitos, por la firma conjunta de dos miembros del Consejo de Administración, o bien, en el marco de atribuciones para las que el Consejo de Administración conceda a personas individuales una atribución específica, por la firma conjunta o solidaria de esas personas.

MATTOS Leonardo
<texto en francés>
Gerente
<texto en francés>
podrá firmar con otra persona dotada de poder de firma
<texto en francés>

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

<texto en francés>

NEEFS Ronnie
<texto en francés>
Gerente
<texto en francés>
podrá firmar con otra persona dotada de poder de firma
<texto en francés>

RINALDI Valter
<texto en francés>
Gerente
<texto en francés>
podrá firmar con otra persona dotada de poder de firma
<texto en francés>

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

<texto en francés>

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

<texto en francés>

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

D. JOSÉ MARDOMINGO SIERRA,
Traductor-Intérprete Jurado de Alemán,
en virtud de título otorgado por el
Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión
Europea y Cooperación,
CERTIFICA
que la que antecede
es traducción fiel y exacta
al español de un documento
redactado en alemán.
En Madrid, a 13 de junio de 2024

José Mardomingo

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

RCS
REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

The undersigned, Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, hereby certifies that this is an electronic document delivered by the Luxembourg Trade and Companies Register Luxembourg.
Luxembourg, the 31st May 2024

EXTRAIT

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Numéro d'immatriculation : **B160811**

Date d'immatriculation
13/05/2011

Dénomination
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.

Forme juridique
Société anonyme

Siège social
Numéro	Rue
11-13	Boulevard de la Foire
Code postal	**Localité**
1528	Luxemburg

Objet social
Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

4.1. Der Zweck der Gesellschaft ist (i) die Auflegung, die Verkaufsförderung und die kollektive Vermögensverwaltung einschliesslich des Portfolio Managements, der Verwaltung und der Vermarktung von Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapiere ("OGAW") ebenso wie die Erbringung von Dienstleistungen in der Funktion als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Artikels 101 (2) des Gesetzes vom 17 Dezember 2010, in der jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz von 2010"), betreffend Organismen für gemeinschaftliche Anlagen ("OGA") unter Einschluss von alternativen Investmentfonds ("AIFs") im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2013") und (ii) die Erbringung von Investment Management Dienstleistungen (einschliesslich Portfolio Management und Risikomanagement), Verwaltungsdienstleistungen, Vermarktungsdienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen als Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") im Sinne von Artikel 5 (2) und Annex I des Gesetzes von 2013. Des Weiteren kann die Gesellschaft Dienstleistungen an OGA erbringen, die sie nicht verwaltet oder für andere Verwaltungsgesellschaften, wie etwa die Verwaltung, die Vermarktung oder die Unterstützung im Bereich des Risikomanagements im Rahmen des Anwendungsbereichs des Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und Kapitel 2(...)

Capital social / Fonds social
Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	1 500 000	Euro	Total

Date de constitution
02/05/2011

Durée
Illimitée

13/6/24
JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
02/05/2011	31/12/2011

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE [1]

66.301
Gestion de fonds d'investissement et de pension

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

CARTADE Oliver

Nom	Prénom(s)
CARTADE	Oliver

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
50	Alfred-Escher-Strasse

Bâtiment
Bank J. Safra Sarasin AG

Code postal	Localité	Pays
8022	Zürich	Swaziland

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

IMWINKELRIED Michaela

Nom	Prénom(s)
IMWINKELRIED	Michaela

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
1	feldstrasse

Code postal	Localité	Pays
6260	reiden	Suisse

Type de mandat

Organe	Fonction
Verwaltungsrat	Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
30/06/2023	Déterminée	2024

13/6/24

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

MATTOS Leonardo

Nom	Prénom(s)
MATTOS	Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
17-21	Boulevard Joseph II

Code postal	Localité	Pays
1840	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

MOOR Jules Ronald

Nom
MOOR

Prénom(s)
Jules Ronald

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
17-21

Rue
Boulevard Joseph II

Code postal
1840

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

RASMUSSEN Jan Stig

Nom
RASMUSSEN

Prénom(s)
Jan Stig

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
11

Rue
Rue de Wecker

Code postal
6795

Localité
Grevenmacher

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Organe
Verwaltungsrat

Fonction
Verwaltungsratsmitglied

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire
Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten in allen Bereichen durch die gemeinschaftliche Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern gebunden oder, im Rahmen von Befugnissen für die der Verwaltungsrat einzelnen Personen eine spezielle Befugnis erteilt, durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift dieser Personen.

MATTOS Leonardo

Nom
MATTOS

Prénom(s)
Leonardo

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
17-21

Rue
Boulevard Joseph II

Code postal
1840

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer

Pouvoir de signature
zu zweit

13/6/24

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

Durée du mandat

Date de nomination: 01/07/2015
Durée du mandat: Indéterminée

NEEFS Ronnie

Nom: NEEFS
Prénom(s): Ronnie

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 17-21
Rue: Boulevard Joseph II
Code postal: 1840
Localité: Luxembourg
Pays: Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination: 29/08/2016
Durée du mandat: Indéterminée

RINALDI Valter

Nom: RINALDI
Prénom(s): Valter

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 62
Rue: Elisabethenstrasse
Code postal: 4002
Localité: Basel
Pays: Suisse

Type de mandat

Fonction
Geschäftsführer
Pouvoir de signature
zu zweit

Durée du mandat

Date de nomination: 27/12/2013
Durée du mandat: Indéterminée

13/6/24

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

sonne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

[2] **Deloitte Audit**

N° d'immatriculation au RCS
B67895

Dénomination
Deloitte Audit

Forme juridique
Société à responsabilité limitée

Siège social

Numéro
20

Rue
Boulevard de Kockelscheuer

Code postal
1821

Localité
Luxembourg

Pays
Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

Date de nomination
30/06/2023

Durée du mandat
Déterminée

jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2024

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 30/05/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Digitally signed by
Luxembourg Business Registers, g.l.e.
Claimed Signing Time: 2024-05-30 13:46:21
Commitment Type: Proof of Approval
Serial Number: 0019918185538439651
Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2

[1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

[2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

[3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

[4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

13/6/24

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — HELLINCKX, Henri
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20240605-528920**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

Henri HELLINCKX - Notaire - LUXEMBOURG

13/6/24

JOSÉ MARDOMINGO SIERRA
Traductor-intérprete jurado
de alemán
Nº 1641

Anexo 7

Copia notarizada y apostillada de los estatutos sociales de J. Safra Sarasin Holding AG (JSSH), así como un extracto notarizado y apostillado del Registro Mercantil de Basilea (Suiza), junto con traducciones juradas al español de ambos documentos.

J. Safra Sarasin

STATUTEN DER

J. Safra Sarasin Holding AG

ARTICLES OF ASSOCIATION OF

J. Safra Sarasin Holding Ltd.

Inhaltsverzeichnis

TITEL 1:
FIRMA, SITZ, DAUER, ZWECK

Artikel 1: Firma, Sitz, Dauer 4
Artikel 2: Zweck 4

TITEL 2:
AKTIENKAPITAL, AKTIEN, AKTIONÄRE

Artikel 3: Aktienkapital 4
Artikel 4: Aktien 6
Artikel 5: Aktionäre 6
Artikel 6: Aktienbuch und Verzeichnis der wirtschaftlich berechtigten Personen 7
Artikel 7: Übertragung von Aktien 8

TITEL 3:
ORGANISATION

Artikel 8: Organe 8

Ziffer 3.1:
Generalversammlung

Artikel 9: Befugnisse 8
Artikel 10: Generalversammlungen, Einberufung, Traktandierung 9
Artikel 11: Form der Einberufung 10
Artikel 12: Universalversammlung 11
Artikel 13: Vorsitz, Protokollführer, Stimmenzähler 11
Artikel 14: Stimmrecht, Vertretung 12
Artikel 15: Beschlussfähigkeit 12
Artikel 16: Beschlussfassung 12
Artikel 17: Protokoll 12

Ziffer 3.2:
Verwaltungsrat

Artikel 18: Zusammensetzung 13
Artikel 19: Amtsdauer 13
Artikel 20: Aufgaben 13
Artikel 21: Geschäftsführung 14
Artikel 22: Konstituierung 14
Artikel 23: Sitzungen, Einberufung, Traktandierung 14
Artikel 24: Vorsitz, Protokollführer 15
Artikel 25: Beschlussfähigkeit 15
Artikel 26: Beschlussfassung 15

Table of Contents

TITLE 1:
NAME, SEAT, DURATION, CORPORATE PURPOSE

Article 1: Name, seat, duration 4
Article 2: Corporate purpose 4

TITLE 2:
SHARE CAPITAL, SHARES, SHAREHOLDERS

Article 3: Share capital 4
Article 4: Shares 6
Article 5: Shareholders 6
Article 6: Share register and register of beneficial owners 7
Article 7: Transfer of shares 8

TITLE 3:
ORGANISATION

Article 8: Bodies 8

Number 3.1:
General Meeting

Article 9: Competencies 8
Article 10: General meetings, convocation, agenda 9
Article 11: Form of convening 10
Article 12: Universal meeting 11
Article 13: Chairman, secretary, scrutineers 11
Article 14: Voting rights, representation 12
Article 15: Quorum 12
Article 16: Decisions 12
Article 17: Minutes 12

Number 3.2:
Board of directors

Article 18: Composition 13
Article 19: Duration of duties 13
Article 20: Powers and duties 13
Article 21: Management 14
Article 22: Internal constitution 14
Article 23: Meetings, convocations, agenda 14
Article 24: Chairman, secretary 15
Article 25: Quorum 15
Article 26: Decisions 15

Artikel 27:	Protokoll	16	Article 27:	Minutes	16
Ziffer 3.3:			**Number 3.3:**		
Revisionsstelle			**Auditors**		
Artikel 28:	Wahl	16	Article 28:	Election	16
Artikel 29:	Amtsdauer	16	Article 29:	Term	16
Artikel 30:	Aufgaben	17	Article 30:	Duties	17
TITEL 4:			**TITLE 4:**		
VERTRETUNG			**REPRESENTATIONS**		
Artikel 31:	Vertretungsbefugnis	17	Article 31:	Power of representation	17
Artikel 32:	Zeichnung	17	Article 32:	Signature	17
TITEL 5:			**TITLE 5:**		
BEKANNTMACHUNGEN			**PUBLICATIONS**		
Artikel 33:	Publikationsorgan, Mitteilungen	18	Article 33:	Publications bodies, communication	18
TITEL 6:			**TITLE 6:**		
GESCHÄFTSBERICHT, RECHNUNGSLEGUNG			**ANNUAL REPORT, ACCOUNTING**		
Artikel 34:	Geschäftsjahr	18	Article 34:	Business year	18
Artikel 35:	Geschäftsbericht	18	Article 35:	Management report	18
TITEL 7:			**TITLE 7:**		
GEWINNVERWENDUNG			**APPROPRIATION OF EARNINGS**		
Artikel 36:	Gewinnverwendung	19	Article 36:	Appropriation of earnings	19
TITEL 8:			**TITLE 8:**		
AUFLÖSUNG, LIQUIDATION			**DISSOLUTION, LIQUIDATION**		
Artikel 37:	Auflösung	19	Article 37:	Dissolution	19
Artikel 38:	Liquidation	19	Article 38:	Liquidation	19
TITEL 9:			**TITLE 9:**		
VERSCHIEDENES			**MISCELLANEOUS**		
Artikel 39:	Inkrafttreten	19	Article 39:	Entry in force	19

TITEL 1: FIRMA, SITZ, DAUER, ZWECK

Artikel 1: Firma, Sitz, Dauer

Unter der Firma

J. Safra Sarasin Holding AG
(J. Safra Sarasin Holding SA)
(J. Safra Sarasin Holding Ltd.)

besteht eine Aktiengesellschaft (die «**Gesellschaft**») von unbeschränkter Dauer mit Sitz in Basel gemäss den vorliegenden Statuten (die «**Statuten**») und dem Schweizerischen Obligationenrecht («**OR**»).

Artikel 2: Zweck

1) Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im In- und Ausland an Gesellschaften, die im Finanz- und Bankenbereich tätig sind.

2) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich mit anderen Unternehmen zusammenschliessen und Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, direkt oder indirekt finanzieren.

3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten, belasten und veräussern soweit gesetzlich zulässig.

TITEL 2: AKTIENKAPITAL, AKTIEN, AKTIONÄRE

Artikel 3: Aktienkapital

1) Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 848'245'000 und ist vollständig liberiert.

2) Es ist eingeteilt in 848'245 Namenaktien Nr. 1 bis 848'245 im Nennwert von je CHF 1'000.

TITLE 1: NAME, SEAT, DURATION, CORPORATE PURPOSE

Article 1: Name, seat, duration

There exists under the name

J. Safra Sarasin Holding Ltd.
(J. Safra Sarasin Holding AG)
(J. Safra Sarasin Holding SA)

a company limited by shares (the "**Company**"), whose duration is unlimited and whose seat is in Basel, and which is governed by the present Articles of Association (the "**Articles**") and by the Swiss Code of Obligations ("**CO**").

Article 2: Corporate purpose

1) The purpose of the Company is the holding of participations in Switzerland and abroad in companies mainly active in the banking and finance area.

2) The Company may set up branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad, merge with other companies and finance directly or indirectly companies in which it holds participations.

3) The Company may acquire, hold, charge and sell real estate in Switzerland and abroad, within the limits permitted by law.

TITLE 2: SHARE CAPITAL, SHARES, SHAREHOLDERS

Article 3: Share capital

1) The share capital of the Company amounts to CHF 848'245'000 and is fully paid-in.

2) It is divided into 848'245 registered shares numbered from 1 to 848'245 of a nominal value of CHF 1'000 each

Artikel 3a

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 6. Dezember 2010 gemäss Sacheinlagevertrag vom 6. Dezember 2010 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 14'100 Aktien ohne Nennwert der Banque Safra-Luxembourg SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), zu einem Preis und im Wert von CHF 239'116'086, wofür der Sacheinlegerin 71'742 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 167'374'086 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3a:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated December 6, 2010, the share capital increase of the Company of December 6, 2010 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 14'100 shares without nominal value in Banque Safra-Luxembourg SA, whose seat is in Luxembourg (LU), at the price and value of CHF 239'116'086, in exchange of which the contributor received 71'742 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 167'374'086 being premium/agio.

Artikel 3b:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 6. Dezember 2010 gemäss Sacheinlagevertrag vom 6. Dezember 2010 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 26'000 Namenaktien im Nennwert von je USD 1 der SIBTL Holding Ltd., mit Sitz in Nassau (BS), zu einem Preis und Wert von CHF 226'160'715, wofür der Sacheinlegerin 67'855 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 158'305'715 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3b:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated December 6, 2010, the share capital increase of the Company of December 6, 2010 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 26'000 shares of a nominal value of USD 1 each in SIBTL Holding Ltd., whose seat is in Nassau (BS), at the price and value of CHF 226'160'715, in exchange of which the contributor received 67'855 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 158'305'715 being premium/agio.

Artikel 3c:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 31. Juli 2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31. Juli 2012 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU)

(i) 4'000 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 der Eichbaum Holding AG, mit Sitz in Basel, zu einem Preis und Wert von CHF 309'831'410, wofür der Sacheinlegerin 92'949 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 216'882'410 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden; und

(ii) 20'216'929 Namenaktien im Nennwert von je CHF 0.35 (Aktien Kategorie B) der Bank Sarasin & Cie AG, mit Sitz in Basel, zu einem Preis und Wert von CHF 545'857'083, wofür der Sacheinlegerin

Article 3c:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated July 31, 2012, the share capital increase of the Company of July 31, 2012 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind

(i) of 4'000 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each, in Eichbaum Holding AG, whose seat is in Basel, at the price and value of CHF 309'831'410, in exchange of which the contributor received 92'949 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 216'882'410 being premium/agio; and

(ii) of 20'216'929 registered B shares of a nominal value of CHF 0.35 each, in Bank Sarasin & Cie AG, whose seat is in Basel, at the price and value of CHF 545'857'083, in exchange of which the

163'757 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 382'100'083 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

contributor received 163'757 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 382'100'083 being premium/agio.

Artikel 3d:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 19. Oktober 2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 19. Oktober 2012 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 42'385 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1 der JSH S.A., mit Sitz in Luxembourg (LU), zu einem Preis und Wert von CHF 1'173'141'975.84, wofür der Sacheinlegerin 351'942 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 821'199'975.84 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3d:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated October 19, 2012, the share capital increase of the Company of October 19, 2012 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 42'385 registered shares of a nominal value of CHF 1 each in JSH S.A., whose seat is in Luxembourg (LU) at the price and value of CHF 1'173'141'975.84, in exchange of which the contributor received 351'942 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 821'199'975.84 being premium/agio.

Artikel 4: Aktien

1) Die Gesellschaft kann an Stelle von einzelnen Aktien Zertifikate über eine Mehrzahl von Aktien ausgeben. Zertifikate können jederzeit kostenlos gegen kleinere Zertifikate oder die entsprechende Anzahl Aktien umgetauscht werden.

2) Aktien bzw. Zertifikate tragen die Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats. Diese Unterschriften können Faksimile- oder elektronische unterschriften sein.

3) Die Aktien sind der Gesellschaft gegenüber unteilbar. Die Gesellschaft anerkennt nur einen Vertreter für jede Aktie.

Article 4: Shares

1) The Company may instead of individual shares issue certificates incorporating several shares. The certificates may, at any time, be exchanged against certificates representing a lower number of shares or against the corresponding number of shares.

2) The shares, respectively the certificates, are signed by two board members. The signatures may be facsimile or electronic signatures.

3) The shares may not be split toward the Company. The Company only recognises one representative for each share.

Artikel 5: Aktionäre

1) Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser von Namenaktien, wer im Aktienbuch eingetragen ist, und kann die Mitgliedschaftsrechte aus Namenaktien ausüben, wer durch den Eintrag im Aktienbuch ausgewiesen ist.

2) Das Eigentum oder die Nutzniessung an einer Aktie und jede Ausübung von Aktionärsrechten

Article 5: Shareholders

1) In relation to the Company, only the persons entered in the share register shall be considered to be shareholders or usufructuaries. The person who is entitled to exercise the social rights attributed to registered shares is the person registered in the share register.

2) The ownership or usufruct of a share and the exercise of any related shareholders rights

schliesst die Anerkennung der Statuten in der jeweils gültigen Fassung in sich.

implies the acknowledgement of and agreement with the current Articles of Association.

Artikel 6: Aktienbuch und Verzeichnis der wirtschaftlich berechtigten Personen

1) Die Gesellschaft führt über die Namenaktien ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden.

2) Die Eintragung in das Aktienbuch setzt einen Ausweis über den Erwerb der Namenaktie zu Eigentum oder die Begründung einer Nutzniessung voraus.

3) Die Gesellschaft muss die Eintragung auf dem Aktientitel bzw. auf dem Zertifikat bescheinigen.

4) Vom Datum der Einberufung einer Generalversammlung bis zu dem auf die Generalversammlung folgenden Tag erfolgen keine Eintragungen im Aktienbuch.

5) Die Gesellschaft kann nach Anhörung des Betroffenen Eintragungen im Aktienbuch streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind. Der Erwerber muss über die Streichung sofort informiert werden.

6) Wechselt ein Aktionär seine Adresse, so hat er der Gesellschaft die neue Adresse bekannt zu geben. Bis zu dieser Bekanntgabe erfolgen alle brieflichen Mitteilungen der Gesellschaft rechtsgültig an die im Aktienbuch eingetragene Zustelladresse.

7) Die Gesellschaft führt ein gesetzlich vorgeschriebenes Verzeichnis der an den Aktien wirtschaftlich berechtigten Personen, in welches die wirtschaftlich berechtigten Personen mit Namen und Adresse eingetragen werden.

8) Aktionäre haben die Gesellschaft über jegliche Änderungen der Namen oder der Zustelladressen der wirtschaftlich berechtigten Personen zu informieren.

Article 6: Share register and register of beneficial owners

1) The Company keeps a share register which contains the names of the owners of the shares and persons having an usufruct interest in the registered shares as well as their addresses.

2) An entry in the share register requires a document evidencing the acquisition of the share or the constitution of an usufruct.

3) The Company must confirm the registration on the share respectively the certificate.

4) No entry may be made in the share register from the day when a general meeting is called until the day following the general meeting.

5) The board of directors may, after hearing the person concerned, cancel entries in the share register if such entries were made based on incorrect information. The person concerned shall be immediately informed of such cancellation.

6) The shareholders have to inform the Company in case their address changes. Until such relevant notice, all communications by the Company are validly made to the address indicated in the share register.

7) The Company keeps a register of beneficial owners of the shares as required by law, which contains the names of the beneficial owners as well as their addresses.

8) Shareholders have to notify the Company of any changes in the names or addresses of the beneficial owners.

9) Die Aktionäre können die Mitgliedschaftsrechte ausüben oder die Vermögensrechte an den Namenaktien erst geltend machen, nachdem sie die oben genannten Meldepflichten in Bezug auf die wirtschaftlichen berechtigten Personen erfüllt haben.

9) Shareholders may exercise the corporate rights or assert the ownership rights related to the registered shares only after the shareholders have met the aforementioned reporting obligations in regard to beneficial owners.

Artikel 7: Übertragung von Aktien

Die Übertragung von Namenaktien durch Rechtsgeschäft erfolgt durch schriftliche Abtretungserklärung im Sinne von Art. 164 ff. OR oder, falls Aktientitel oder Zertifikate ausgestellt sind, durch Übergabe des indossierten Aktientitels bzw. Zertifikats an den Erwerber.

Article 7: Transfer of shares

The transfer of shares by legal act shall be done in writing within the meaning of Art. 164 et seq. CO or, in the case the shares or certificates are issued, by the delivery of the endorsed share respectively certificate to the transferee.

TITEL 3: ORGANISATION

TITLE 3: ORGANISATION

Artikel 8 Organe

Die Organe der Gesellschaft sind:

- die Generalversammlung;

- der Verwaltungsrat;

- die Revisionsstelle.

Article 8: Bodies

The governing bodies of the Company are:

- the general meeting;

- the board of directors;

- the auditors.

Ziffer 3.1: Generalversammlung

Number 3.1: General Meeting

Artikel 9: Befugnisse

1) Die Generalversammlung ist das oberste Organ der Gesellschaft.

2) Der Generalversammlung hat die ihr gemäss Gesetz und diesen Statuten zustehenden Befugnisse.

Article 9: Competencies

1) The general meeting is the supreme body of the Company.

2) The general meeting shall have the powers contemplated by law and these Articles of Association.

Artikel 10: Generalversammlungen, Einberufung, Traktandierung

1) Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb 6 Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt. Außerordentliche Generalversammlungen werden je nach Bedürfnis einberufen.

Article 10: General meetings, convocation, agenda

1) The ordinary general meeting takes place every year within 6 months after the end of the preceding business year; extraordinary general meetings shall be convened as often as necessary.

2) Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen. Das Einberufungsrecht einer Generalversammlung steht auch den Liquidatoren zu.

2) The general meeting is called by the board of directors, and, if necessary, by the auditors. The liquidators shall also have the right to convene a general meeting.

3) Die Einberufung einer Generalversammlung kann auch von einem Aktionär oder mehreren Aktionären, der/die zusammen mindestens 10% des Aktienkapitals vertritt/vertreten, verlangt werden. Aktionäre, die zusammen mindestens 5% des Aktienkapitals vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands verlangen.

3) One or more shareholders, representing together at least 10 per cent of the share capital, may also require that a general meeting be called. Shareholders representing together at least 5 per cent of the share capital may require any item for decision to be included in the agenda.

4) Das Begehren um Einberufung einer Generalversammlung hat beim Verwaltungsrat schriftlich zu erfolgen. Wird ein solches Begehren gestellt, hat die Einladung zur Generalversammlung innert 60 Tagen zu erfolgen. Das Begehren um Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands samt Anträgen ist dem Verwaltungsrat schriftlich innert einer von der Gesellschaft publizierten Frist zu unterbreiten.

4) The request to convene a general meeting will be made in writing to the board of directors. When such request is made, notice convening a general meeting shall be done within 60 days. The request to have an item added to the agenda, and the related motion shall be submitted to the board of directors in writing within the time limit published by the Company.

5) Die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung sind berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen und können zu jeden Traktandum eine Erklärung abgeben. Der Verwaltungsrat kann ausserdem zu jedem Traktandum Anträge stellen.

5) The board members and the management have the right to participate in the general meeting and may make a statement on any item on the agenda. The board of directors may furthermore table motions on any item on the agenda.

Artikel 11: Form

1) Die Generalversammlung ist spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch schriftliche Mitteilung, die per Post, E-Mail, Telefax oder einem gleichwertigen Kommunikationsmittel an jeden im Aktienbuch eingetragenen Aktionär oder Nutzniesser versandt wird, oder durch Veröffentlichung im Schweizerischen Handelsamtsblatt einzuberufen. In der Einberufung sind Tag, Zeit und Ort der Generalversammlung und die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) sowie die Anträge des Verwaltungsrats und der

Article 11: Form

1) The calling of the general meeting shall be notified at least 20 days before the date of the meeting by written notice sent by ordinary post, e-mail, facsimile or equivalent communication means to each shareholder or person having a usufruct interest in the shares listed in the share register or by publication in the Swiss Official Gazette of. The notice convening the meeting shall include the date, the time, the place of the general meeting and the items included in the agenda as well as the motions of the board of directors and of the shareholders who have

Aktionäre, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands verlangt haben, bekanntzugeben.

requested such general meeting or that an item be included in the agenda.

2) Der Verwaltungsrat bestimmt den Ort der Generalversammlung, welche auch im Ausland abgehalten werden kann. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichten, sofern alle Aktionäre damit einverstanden sind.

2) The board of directors shall decide on the venue for the general meeting, which may also be held abroad. In such case, the board of directors may dispense with designating an independent voting representative provided that all the shareholders agree.

3) Der Verwaltungsrat kann vorsehen, dass Aktionäre, die nicht am Ort der Generalversammlung anwesend sind, ihre Rechte auf elektronischem Weg, per Telefon oder per Videokonferenz ausüben können.

3) The board of directors may provide that shareholders who are not present at the general meeting venue are able to exercise their rights electronically, over the phone or via a videoconference.

4) Eine Generalversammlung kann mit elektronischen Mitteln (einschliesslich Telefon oder Videokonferenz) ohne Tagungsort durchgeführt werden. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichten.

4) A general meeting may be held with no venue by electronic means (including phone or videoconference). In such case, the board of directors may dispense with designating an independent voting representative

5) Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht und die Revisionsberichte den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Sofern diese Unterlagen nicht elektronisch zugänglich sind, kann jeder Aktionär verlangen, dass ihm rechtzeitig eine Kopie dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Namenaktionäre sind hierüber in der Einladung zur ordentlichen Generalversammlung zu unterrichten.

5) The management report and the audit reports will be made available to the shareholders at the Company's registered office at the latest 20 days prior to the ordinary general meeting. Unless they are not made available electronically, each shareholder may demand to have one copy of these documents sent to the shareholder in a timely manner. The holders of registered shares are informed of this in the notice of the general meeting.

6) Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden; ausgenommen sind Anträge auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderuntersuchung oder die Wahl einer Revisionsstelle. Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es keiner vorgängigen Ankündigung.

6) No resolution may be passed on matters which have not been duly announced in the agenda, except regarding a motion to convene an extraordinary shareholders' meeting, to have a special audit carried out or the appointment of an external auditor. No advance notice is required for proposals which fall within the scope of the agenda or for discussions which do not need to be followed by a shareholders' resolution.

Artikel 12: Universalversammlung

1) Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abhalten. In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, falls und solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

2) Eine Generalversammlung kann auch ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abgehalten werden, wenn die Beschlüsse schriftlich auf Papier oder elektronisch gefasst werden, sofern nicht ein Aktionär oder dessen Vertreter eine mündliche Beratung beantragt.

Article 12: Universal meeting

1) The owners or representatives of all shares may, if there is no opposition, hold a general meeting without complying with the formal requirements to call a shareholders' meeting. Provided the owners of all shares are present, such meeting may discuss and validly decide upon all matters within the power of the general meeting.

2) A general meeting may also be held without complying with the formalities specified for giving notice of a meeting if the resolutions are decided in writing on paper or electronically, unless a shareholder or their representative requests an oral debate

Artikel 13: Vorsitz, Protokollführer, Stimmenzähler

1) Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrats und bei dessen Verhinderung der allfällige Vizepräsident oder ein anderes vom Verwaltungsrat aus seiner Mitte zu wählendes Mitglied und bei Verhinderung aller Genannten ein von der Generalversammlung zu wählender Tagesvorsitzender.

2) Der Vorsitzende der Generalversammlung bezeichnet den Protokollführer und sofern erforderlich die Stimmenzähler, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen.

Article 13: Chairman, secretary, scrutineers

1) The general meeting is chaired by the chairman of the board of directors or, in his absence, by the vice-chairman or any another member of the board of directors designated by the latter. If all members of the board of directors are absent, a chairman is appointed by the general meeting.

2) The chairman designates the secretary of the general meeting and, if required, the scrutineers. The secretary and the scrutineers do not have to be shareholders.

Artikel 14: Stimmrecht, Vertretung

1) Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

2) Aktionäre können ihre Aktien in der Generalversammlung selbst vertreten oder durch einen Dritten, der nicht Aktionär zu sein braucht, vertreten lassen.

Article 14: Voting rights, representation

1) Each share entitles its holder to one vote.

2) Each shareholder may represent its shares itself or have its shares represented at the general meeting by another person or entity, who does not need to be a shareholder.

3) Vertreter haben eine schriftliche Vollmacht des Vertretenen vorzulegen und müssen die Weisungen des Vertretenen befolgen.

3) The representatives of the shares must be able to evidence their power granted by the represented shareholders in writing and shall follow their instructions.

Artikel 15: Beschlussfähigkeit

Die Generalversammlung ist beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und vertretenen Aktienstimmen.

Article 15: Quorum

The general meeting may validly pass resolutions regardless the number of shareholders present and the number of shares represented.

Artikel 16: Beschlussfassung

1) Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen, unter Ausschluss der leeren und ungültigen Stimmen, soweit das Gesetz oder die Statuten nichts anderes bestimmen.

2) Bei Stimmengleichheit gilt ein Beschluss als nicht zustandegekommen und entscheidet bei Wahlen das Los.

3) Abstimmungen und Wahlen erfolgen offen, sofern nicht der Vorsitzende der Generalversammlung die geheime Stimmabgabe anordnet oder die Generalversammlung diese beschliesst.

Article 16: Decisions

1) Unless otherwise provided by law or these Articles of Association, the general meeting passes resolutions and conduct elections by an absolute majority of the voting rights attached to the shares represented (except for blank or invalid votes).

2) In the case of tie for a resolution, such resolution is not passed and in case of tie for an election, the election is done by draw.

3) Resolutions shall be passed and elections carried out by a show of hands unless the chairman of the general meeting requests a ballot in writing or the general meeting decides to do so.

Artikel 17: Protokoll

1) Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung eines Protokolls. Dieses hält fest: Beginn und Ende der Versammlung, Anzahl, Art und Nennwert der Aktien, die von Aktionären, von Organen, von unabhängigen Stimmrechtsvertretern und von Depotvertreten vertreten werden; die Beschlüsse und die Wahlergebnisse; die Begehren um Auskunft und die darauf erteilten Antworten; die von den Aktionären zu Protokoll gegebenen Erklärungen.

2) Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und dem Protokollführer zu unterzeichnen.

Article 17: Minutes

1) The board of directors ensures that the minutes are kept. The minutes mention: the beginning and the end of the meeting, the number, type and par value of shares represented by the shareholders, by the corporate bodies of the Company, by the independent holders of proxies and by the holders of proxies of the deposited shares; the resolutions and election results; the requests for information and responses provided and the statements which the shareholders request to be recorded.

2) The minutes are to be signed by the chairman and by the secretary of the general meeting.

Ziffer 3.2: Verwaltungsrat

Artikel 18: Zusammensetzung

1) Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, gewählt durch die Generalversammlung.

2) Der Präsident oder der Vizepräsident des Verwaltungsrats muss seinen Wohnsitz in der Schweiz haben.

Artikel 19: Amtsdauer

1) Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt, wobei die Zeit von einer ordentlichen Generalversammlung bis zum Schluss der nächstfolgenden als ein Jahr gilt. Die während einer Amtsperiode neu gewählten Mitglieder sind für den Rest der laufenden Amtsdauer gewählt.

2) Wiederwahl ist zulässig.

Artikel 20: Aufgaben

1) Der Verwaltungsrat kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz, Statuten oder Reglement der Generalversammlung oder einem anderen Organ zugeteilt sind.

2) Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern zuweisen. Er hat für eine angemessene Berichterstattung an seine Mitglieder zu sorgen.

Artikel 21: Geschäftsführung

1) Der Verwaltungsrat überträgt die täglichen Geschäfte der Gesellschaft an eine Geschäftsführung, gemäss einem vom Verwaltungsrat zu erlassenden Organisationsreglement.

2) Das Organisationsreglement ordnet die Geschäftsführung, bestimmt die hierfür

Number 3.2: Board of directors

Article 18: Composition

1) The board of directors of the Company shall be composed of at least three members who are elected by the general meeting.

2) The chairman or the vice-chairman of the board of directors must be domiciled in Switzerland.

Article 19: Duration of duties

1) The members of the board of directors are elected for a term of one year, being defined as the period between an ordinary general shareholders meeting and the next one. Members who are elected during a special meeting to replace members during a mandate are elected until the end of the mandate of the directors they replace.

2) Re-election is possible.

Article 20: Powers and duties

1) The board of directors may decide upon all matters which are not within the power of the general meeting or another governing body as provided by the law or these Articles of Association.

2) The board of directors may delegate the management between its members, individually or collectively in committees. The board of directors makes sure that its members are properly informed.

Article 21: Management

1) The board of directors may delegate the day-to-day management of the Company to a managing body according to organisational rules adopted by the board of directors.

2) The organisation rules shall set out the management of the Company's business,

erforderlichen Stellen, umschreibt deren Aufgaben und regelt insbesondere die Berichterstattung.

stipulate the bodies required to carry this out, define their duties and set out in particular the obligation to report.

Artikel 22: Konstituierung

1) Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er wählt aus seiner Mitte den Präsidenten und allenfalls einen Vizepräsidenten, deren Amtsdauer mit der Amtsdauer als Mitglied des Verwaltungsrats zusammenfällt.

2) Der Verwaltungsrat wählt einen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats sein muss.

Article 22: Internal constitution

1) The board of directors shall constitute itself. It elects among its members a chairman, and as the case may be a vice-chairman, whose duration of office is similar to the one of board member.

2) The board of directors shall designate a secretary, who does not need to be a member of the board of directors.

Artikel 23: Sitzungen, Einberufung, Traktandierung

1) Der Verwaltungsrat tritt zusammen, so oft es die Geschäfte erfordern aber grundsätzlich mindestens einmal pro Quartal und wenn ein Mitglied des Verwaltungsrats unter Angabe der Gründe vom Präsidenten die Einberufung einer Sitzung verlangt.

2) Der Verwaltungsrat wird durch den Präsidenten und bei dessen Verhinderung durch den allfälligen Vizepräsidenten einberufen.

3) Die Einberufung des Verwaltungsrats hat mindestens 5 Tage vor dem Sitzungstag in schriftlicher Form zu erfolgen. In dringenden Fällen muss diese Frist nicht eingehalten werden. In der Einberufung sind Tag, Zeit und Ort der Sitzung und die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) bekanntzugeben.

4) Über Verhandlungsgegenstände, die in der Traktandenliste nicht angekündigt worden sind, können Beschlüsse nur gefasst werden, falls und solange sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats anwesend sind.

Article 23: Meetings, convocations, agenda

1) Meetings of the board of directors shall be convened as often as the business of the Company requires but generally at least once every quarter. Each board member, while stating the reasons thereof, may require the chairman to convene a board meeting.

2) Meetings of the board of directors shall be convened by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman.

3) Meetings of the board of directors shall be convened at least 5 days before the day of the meeting. For urgent matters, this period does not need to be complied with. The date, time, place and agenda shall be indicated on the notice for the meeting.

4) No decision may be taken on items not duly included in the agenda unless and as long as all the members of the board of directors are present.

Artikel 24: Vorsitz, Protokollführer

1) Den Vorsitz im Verwaltungsrat führt der Präsident und bei dessen Verhinderung der allfällige Vizepräsident oder ein anderes vom

Article 24: Chairman, secretary

1) The meetings of the board of directors shall be chaired by the chairman or, in his absence, by

Verwaltungsrat aus seiner Mitte zu wählendes Mitglied.

2) Als Protokollführer amtet der Sekretär des Verwaltungsrats und bei dessen Verhinderung ein vom Vorsitzenden bezeichneter Protokollführer, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats sein muss.

the vice-chairman or any other member of the board of directors designated.

2) The secretary shall keep the minutes. In his absence, the chairman shall designate someone, who does not need to be a member of the board of directors, to keep the minutes.

Artikel 25: Beschlussfähigkeit

1) Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrats anwesend ist.

2) Kein Präsenzquorum muss eingehalten werden, wenn ausschliesslich die erfolgte Durchführung einer Kapitalerhöhung festzustellen und die daraus folgende Statutenänderung zu beschliessen ist.

Article 25: Quorum

1) Resolutions of the board of directors may be passed when the majority of its members is present.

2) No quorum is necessary for resolutions regarding the execution of share capital increases and the related amendments to the Articles of Association.

Artikel 26: Beschlussfassung

1) Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und vollzieht seine Wahlen mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden Mitglieder. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende Stichentscheid.

2) Ein Verwaltungsrat gilt als anwesend, wenn er oder sie via Telefon, Videokonferenz oder gleichwertige Kommunikationsmittel teilnimmt, wobei die persönliche Anwesenheit vorzuziehen ist.

3) Beschlüsse des Verwaltungsrats können auch in der Form eines Zirkularbeschlusses (z.B. via Briefpost, E-Mail, Telefax oder gleichwertige Kommunikationsmittel) gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung anlässlich einer Sitzung verlangt.

4) Zirkularbeschlüsse müssen mit der Mehrheit aller Mitglieder des Verwaltungsrates gefasst werden.

Article 26: Decisions

1) The decisions and elections shall be passed by a majority of the vote of the attending members. In the event of a tied vote, the chairman shall have a casting vote.

2) A director shall be deemed present at a meeting if he or she attends over the phone, via a videoconference or equivalent communication means, with personal presence being preferred.

3) Resolutions of the board of directors may also be passed by way of a written consent (e.g. by ordinary post, email, facsimile or equivalent communication means) unless a member requires that such resolution be discussed on the occasion of a meeting.

4) Resolutions passed by way of a written consent must be adopted by the majority of all the members of the Board of Directors.

Artikel 27: Protokoll

1) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats ist ein Protokoll zu führen, das

Article 27: Minutes

1) The discussions and resolutions of the board of directors shall be recorded in minutes signed by

vom Vorsitzenden und vom Sekretär bzw. vom Protokollführer zu unterzeichnen ist. Zirkularbeschlüsse sind in das nächste Protokoll des Verwaltungsrats aufzunehmen.

2) Die Protokolle sind vom Verwaltungsrat jeweils in der nächsten Sitzung zu genehmigen.

the chairman and the secretary. Resolutions passed by way of a written consent are recorded in the following minutes of the board of directors.

2) The minutes shall be adopted by the board of directors during its following meeting.

Ziffer 3.3: Revisionsstelle

Artikel 28: Wahl

Die ordentliche Generalversammlung wählt einen Revisor oder mehrere Revisoren als Revisionsstelle, welche die Anforderungen in Bezug auf Qualifikation und Unabhängigkeit zu erfüllen sowie die vom Gesetz vorgesehen Aufgaben vorzunehmen hat.

Artikel 29: Amtsdauer

1) Die Revisionsstelle wird für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt, wobei die Zeit von einer ordentlichen Generalversammlung bis zum Schluss der nächstfolgenden als ein Jahr gilt.

2) Wiederwahl ist zulässig.

Artikel 30: Aufgaben

Die Gesellschaft unterbreitet ihre Jahresrechnung und gegebenenfalls ihre Konzernrechnung einer ordentliche Revision durch eine Revisionsstelle. Die Revisionsstelle hat die Aufgaben gemäss Gesetz.

Number 3.3: Auditors

Article 28: Election

The ordinary general meeting elects one or several auditing firms as statutory auditors, which must meet the qualification and independence requirements and carry out the functions contemplated by law.

Article 29: Term

1) The auditors are appointed for a one-year term; being defined as the period between an ordinary general shareholders meeting and the next one.

2) Re-election is possible.

Article 30: Duties

The Company shall submit its annual accounts and, as the case may be, its group accounts to the ordinary control of the auditors. The duties of the auditors are the ones as contemplated by law.

TITEL 4: VERTRETUNG

Artikel 31: Vertretungsbefugnis

1) Der Verwaltungsrat bezeichnet die zur Vertretung der Gesellschaft nach aussen befugten Mitglieder des Verwaltungsrats und Dritte (Direktoren, Geschäftsführer, Zeichnungsberechtigte, Prokuristen, Handlungsbevollmächtigte) und bestimmt die Art ihrer Zeichnung. Ausschliesslich die im Handelsregister als zeichnungsberechtigt eingetragenen Mitglieder des Verwaltungsrats,

TITLE 4: REPRESENTATIONS

Article 31: Power of representation

1) The board of directors shall designate its members and third persons (directors, persons in charge of the management, signatories, authorised officers, commercial agents) who have authority to represent the Company vis-à-vis third parties and shall determine their mode of signature. Only members of the board of directors, directors, persons in charge of the management, signatories, authorised officers

Direktoren, Geschäftsführer, Zeichnungsberechtigte und Prokuristen sowie die vom Verwaltungsrat bezeichneten Handlungsbevollmächtigten sind befugt, die Gesellschaft nach aussen zu vertreten.

and the commercial agents designated by the board of directors indicated as being granted a power of representation in the commercial register may represent the Company toward third parties.

2) Mindestens ein Mitglied des Verwaltungsrates muss zur Vertretung der Gesellschaft befugt sein.

2) At least one member of the board of directors must be qualified to represent the Company.

3) Die Gesellschaft muss durch eine Person vertreten werden können, die Wohnsitz in der Schweiz hat. Dieses Erfordernis kann durch ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung erfüllt werden.

3) The Company must be able to be represented by a person domiciled in Switzerland. A member of the board of directors or management must satisfy this requirement.

Artikel 32: Zeichnung

1) Die zur Vertretung der Gesellschaft befugten Personen haben in der Weise zu zeichnen, dass sie der Firma der Gesellschaft ihre Unterschrift beifügen. Damit die Unterschrift im Namen einer Gesellschaft verbindlich ist, braucht es in der Regel die Unterschriften zweier unterschriftsberechtigter Personen.

2) Elektronische Signaturen sind vorbehältlich anders lautender gesetzlicher oder vertraglicher Bestimmungen handschriftlichen Unterschriften gleichgestellt.

Article 32: Signature

1) The persons authorised to represent the Company shall sign by adding their personal signature to the name of the Company. So that a signature for the Company is considered valid, two authorised signatories are in principle required.

2) Electronic signatures are deemed equivalent to handwritten signatures, subject to any statutory or contractual provision to the contrary.

TITEL 5: BEKANNTMACHUNGEN

Artikel 33: Publikationsorgan, Mitteilungen

1) Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt. Der Verwaltungsrat kann auch andere Publikationsorgane bezeichnen.

2) Sofern in diesen Statuten nicht anders vorgesehen, erfolgen die Bekanntmachungen und Mitteilungen an die Aktionäre der Gesellschaft im Publikationsorgan.

TITLE 5: PUBLICATIONS

Article 33: Publications bodies, communication

1) The Swiss Official Commercial Gazette is the official publication body of the Company. The board of directors may designate other publication bodies as well.

2) Unless foreseen otherwise in these Articles of Association, the publications and the notices to the shareholders of the Company are published in the publication body.

TITEL 6: GESCHÄFTSBERICHT, RECHNUNGSLEGUNG

Artikel 34: Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2000.

Artikel 35: Geschäftsbericht

1) Der Verwaltungsrat erstellt für jedes Geschäftsjahr einen Geschäftsbericht der sich zusammensetzt aus dem Jahresbericht, der Jahresrechnung und einer Konzernrechnung, soweit das Gesetz eine solche verlangt.

2) Der Jahresbericht stellt den Geschäftsverlauf sowie die wirtschaftliche und finanzielle Lage der Gesellschaft dar. Er nennt die im Geschäftsjahr eingetretenen Kapitalerhöhungen und gibt die Prüfungsbestätigung wieder.

3) Die Jahresrechnung besteht aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang. Sie ist gemäss den gesetzlichen Bestimmungen aufzustellen.

TITLE 6: ANNUAL REPORTING, ACCOUNTING

Article 34: Business year

The business year of the Company starts on January 1 and ends on December 31, for the first time on December 31, 2000.

Article 35: Management report

1) The board of directors draws up for each business year a management report composed of the annual report, the annual accounts and when required by law, the group accounts.

2) The annual report shall present the business as well as the economical and financial situation of the Company. It indicates the share capital increases during the business year and reproduces the auditors verification report.

3) The annual accounts are made up of a profit and loss statement, balance sheet and annexes. They are prepared in accordance with the provisions as contemplated by law.

TITEL 7: GEWINNVERWENDUNG

Artikel 36: Gewinnverwendung

Der in der Jahresrechnung ausgewiesene Jahresgewinn ist, vorbehältlich der zwingenden gesetzlichen Bestimmungen, gemäss den Beschlüssen der Generalversammlung zu verwenden.

TITLE 7: APPROPRIATION OF EARNINGS

Article 36: Appropriation of earnings

The earnings arising out from the annual accounts of the annual business year is appropriated in accordance with the decisions of the general meeting, subject to the mandatory provisions of the law.

TITEL 8: AUFLÖSUNG, LIQUIDATION

Artikel 37: Auflösung

Die Auflösung der Gesellschaft erfolgt gemäss Gesetz. Die Generalversammlung kann jederzeit die Auflösung beschliessen.

TITLE 8: DISSOLUTION, LIQUIDATION

Article 37: Dissolution

The dissolution of the Company may occur in accordance with the law. The general meeting may resolve the dissolution at any time.

Artikel 38: Liquidation

Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt gemäss Gesetz.

Article 38: Liquidation

The liquidation of the Company occurs in accordance with the law.

TITEL 9: VERSCHIEDENES

Artikel 39: Inkrafttreten

1) Diese Statuten traten am 15. Dezember 1999 in Kraft. Sie wurden seither mehrere Male geändert, das letzte Mal am 4. April 2024.

2) Rechtlich verbindlich ist der deutsche Text der Statuten.

TITLE 9: MISCELLANEOUS

Article 39: Entry in force

1) These Articles of Association entered into force on December 15, 1999. They have been amended several times since then, the last time on April 4, 2024.

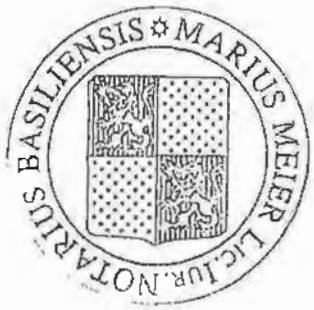
2) The German text of the Articles of Association is legally binding.

Basel, den 4. April 2024

KONFORMITÄTSBEUIRKUNDUNG

Der unterzeichnete öffentliche Notar zu Basel, Marius Meier, mit Büroadresse Lange Gasse 15, 4052 Basel, beurkundet hiermit, dass der vorstehende Statutentext wörtlich übereinstimmt mit den geltenden Statuten der J. Safra Sarasin Holding AG, in Basel, wie sie anlässlich der heutigen ausserordentlichen Generalversammlung beschlossen wurden.

Basel, den 4. (vierten) April 2024 (zweitausendvierundzwanzig)



Allg. Prot. Nr. 108 /2024

BEGLAUBIGTE KOPIE:

Basel, den 16. (sechzehnten) April 2024 (zweitausendvierundzwanzig)

MARIUS BASILIENSIS MEIER LIC. IUR. NOTARIUS

MARIUS MEIER
NOTAR

Leg. Prot. Nr. 1577 /2024

HANDELSREGISTERAMT * BASEL-STADT *

Es wird bescheinigt, dass vorstehende Ausfertigung der Statuten / Stiftungsurkunde mit derjenigen übereinstimmt, die der letzten auf sie bezogenen Eintragung im Handelsregister Basel-Stadt zugrunde liegt.

Basel, 04. Juni 2024

Handelsregisteramt
des Kantons Basel-Stadt

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. País / Land: **Confederación Suiza, Cantón de Basilea-Ciudad / Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Basel-Stadt**

El presente documento público / Diese öffentliche Urkunde

2. ha sido firmado por / ist unterschrieben von: **Russo Elwin**
3. actuando en calidad de funcionario / in seiner Eigenschaft als: **Funcionario**
4. se halla sellado/timbrado con / Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des/der: **Registro de Commercio del Canton Basilea**

Certificado / Bestätigt

5. en / in: **Basilea**
6. el día / am: **05.06.2024**
7. por la / durch das: **OFICINA DE CERTIFICACIONES DEL CANTÓN DE BASILEA-CIUDAD / BEGLAUBIGUNGSBÜRO DES KANTONS BASEL-STADT**
8. número / Nr.: **278325** taxa / Taxe: **CHF 20.00**
9. timbre/sello / Stempel/Siegel: CANTÓN DE BASILEA-CIUDAD * CERTIFICACIONES *
10. Firma / Unterschrift: **Nicolas Stucky**

Digital unterschrieben von:
Elwin Russo
Die Übereinstimmung dieser Kopie mit der Originalurkunde wird amtlich beglaubigt.
Die Originalurkunde liegt auf Papier vor.
Datum:
18.04.2024

Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

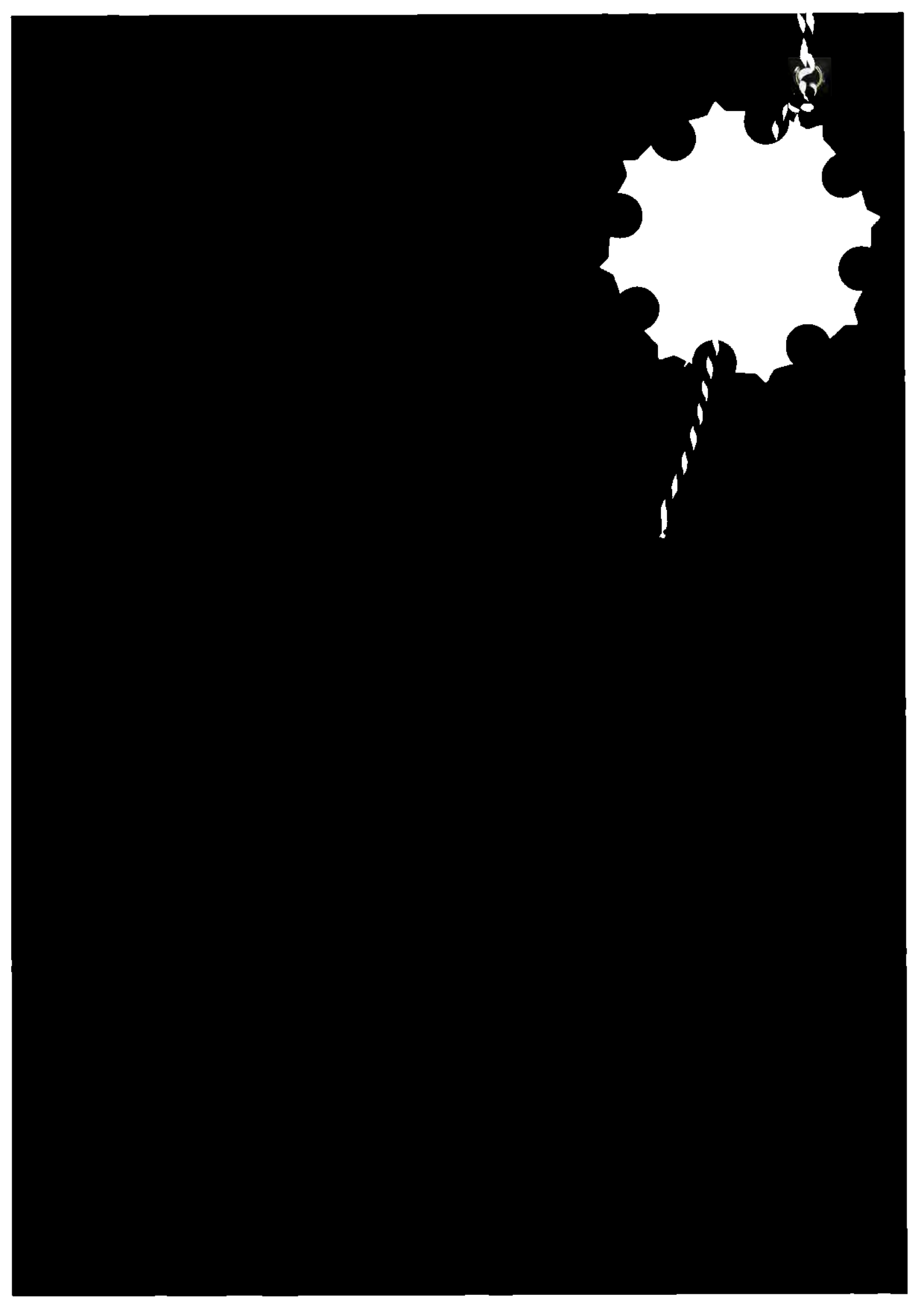
Zulassungsbestätigung - Confirmation d'admission - Conferma d'ammissione

des Schweizerischen Registers der Urkundspersonen - du Registre suisse des personnes habilitées à dresser des actes authentiques - del Registro svizzero dei pubblici ufficiali rogatori. www.upreg.ch

Name und Vorname, UID Nom et prénom, IDE Cognome e nome, IDI	**Elwin Russo, CHE-164.633.562**
Berufs-/Funktionsbezeichnung Désignation prof./ministérielle Designazione prof./funzione	**B5 - Mitarbeiter / Mitarbeiterin des Handelsregisteramtes**

Die oben genannte Person ist nach Bundesrecht zur Erstellung von Beglaubigungen durch das Handelsregister im **Kanton Basel-Stadt** zugelassen.
La personne désignée ci-dessus est autorisée à établir des légalisations par l'office du registre du commerce dans le **Canton de Bâle-Ville** conformément au droit fédéral.
La persona sopra indicata è abilitata ad allestire autenticazioni da parte dell'ufficio del registro di commercio nel **Cantone Basilea Città** nella misura definita dal diritto federale.

Überprüfung: www.validator.ch Vérification: www.validator.ch Verifica: www.validator.ch



[*Consta escudo*]

J. Safra Sarasin

ESTATUTOS
DE
J. Safra Sarasin Holding AG

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Índice

TÍTULO 1:
RAZÓN SOCIAL, DOMICILIO SOCIAL, DURACIÓN, OBJETO SOCIAL

Artículo 1:	Razón social, domicilio social, duración	4
Artículo 2:	Objeto social	4

TÍTULO 2:
CAPITAL EN ACCIONES, ACCIONES, ACCIONISTAS

Artículo 3:	Capital en acciones	4
Artículo 4:	Acciones	6
Artículo 5:	Accionistas	6
Artículo 6:	Libro de acciones y registro de los beneficiarios económicos	7
Artículo 7:	Transferencia de acciones	8

TÍTULO 3:
ORGANIZACIÓN

Artículo 8:	Órganos	8

Punto 3.1
Junta general

Artículo 9:	Facultades	8
Artículo 10:	Juntas generales, convocatoria, orden del día	9
Artículo 11:	Forma de convocatoria	10
Artículo 12:	Junta universal	11
Artículo 13:	Presidencia, secretario, escrutador	11
Artículo 14:	Derecho al voto, representación	12
Artículo 15:	Cuórum	12
Artículo 16:	Adopción de acuerdos	12
Artículo 17:	Actas	12

Punto 3.2
Consejo de administración

Artículo 18:	Composición	13
Artículo 19:	Duración del cargo	13
Artículo 20:	Funciones	13
Artículo 21:	Órgano de administración	14
Artículo 22:	Constitución	14
Artículo 23:	Juntas, convocatoria, orden del día	14
Artículo 24:	Presidencia, secretario	15
Artículo 25:	Cuórum	15
Artículo 26:	Adopción de acuerdos	15

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artículo 27: Actas

Punto 3.3
Órgano auditor
Artículo 28: Elección 16
Artículo 29: Duración del cargo 16
Artículo 30: Funciones 17

TÍTULO 4:
REPRESENTACIÓN
Artículo 31: Poder de representación 17
Artículo 32: Firma 17

TÍTULO 5:
COMUNICACIONES
Artículo 33: Órgano de publicación, comunicaciones 18

TÍTULO 6:
INFORME COMERCIAL, CONTABILIDAD
Artículo 34: Ejercicio 18
Artículo 35: Informe comercial 18

TÍTULO 7:
APLICACIÓN DE BENEFICIOS
Artículo 36: Aplicación de los beneficios 19

TÍTULO 8:
DISOLUCIÓN, LIQUIDACIÓN
Artículo 37: Disolución 19
Artículo 38: Liquidación 19

TÍTULO 9:
VARIOS
Artículo 39: Entrada en vigor 19

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

TÍTULO 1: RAZÓN SOCIAL, DOMICILIO SOCIAL, DURACIÓN, OBJETO SOCIAL

Artículo 1: Razón social, domicilio social, duración

Con la razón social

J. Safra Sarasin Holding AG
(J. Safra Sarasin Holding SA)
(J. Safra Sarasin Holding Ltd.)

existe una sociedad anónima (la «Sociedad») constituida por tiempo ilimitado, con domicilio social en Basilea, conforme a los presentes estatutos (los «estatutos») y el Derecho de Obligaciones suizo («OR»).

Artículo 2: Objeto social

1) El objeto social consiste en la posesión de participaciones dentro y fuera del país en sociedades que operan en el sector financiero y bancario.

2) La Sociedad podrá constituir, tanto dentro como fuera del país, sucursales y filiales, fusionarse con otras empresas y financiar, directa o indirectamente, las empresas en las que participa.

3) La Sociedad podrá adquirir inmuebles dentro y fuera del país, poseerlos, gravarlos y venderlos, en tanto que esté legalmente permitido.

TÍTULO 2: CAPITAL EN ACCIONES, ACCIONES, ACCIONISTAS

Artículo 3: Capital en acciones

1) El capital en acciones de la Sociedad asciende a 848 245 000 CHF y está íntegramente desembolsado.

2) Se encuentra dividido en 848 245 acciones nominativas con n.º 1 a 848 245 y un valor nominal de 1000 CHF cada una.

Artículo 3a

En el marco de la ampliación de capital de 6 de diciembre de 2010, conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 6 de diciembre de 2010, la Sociedad adquiere de la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias, J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, con domicilio social en Luxemburgo (LU), 14 100 acciones sin valor nominal de Banque Safra-Luxembourg SA, con domicilio social en Luxemburgo (LU), por un precio y un valor de 239 116 086 CHF, por lo cual la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias recibirá 71 742 acciones nominativas con un

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

valor nominal de 1000 CHF cada una y se le abonarán a las reservas 167 374 086 CHF como prima de emisión.

Artículo 3b:

En el marco de la ampliación de capital de 6 de diciembre de 2010, conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 6 de diciembre de 2010, la Sociedad adquiere de la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias, J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, con domicilio social en Luxemburgo (LU), 26 000 acciones nominativas con un valor nominal de 1 USD cada una de SIBTL Holding Ltd., con domicilio social en Nassau (BS), por un precio y un valor de 226 160 715 CHF, por lo cual la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias recibirá 67 855 acciones nominativas con un valor nominal de 1000 CHF cada una y se le abonarán a las reservas 158 305 715 CHF como prima de emisión.

Artículo 3c:

En el marco de la ampliación de capital de 31 de julio de 2012, conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 31 de julio de 2012, la Sociedad adquiere de la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias, J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, con domicilio social en Luxemburgo (LU),

(i) 4000 acciones nominativas con un valor nominal de 1000 CHF cada una de Eichbaum Holding AG, con domicilio social en Basilea, por un precio y un valor de 309 831 410 CHF, por lo cual la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias recibirá 92 949 acciones nominativas con un valor nominal de 1000 CHF cada una y se le abonarán a las reservas 216 882 410 CHF como prima de emisión; y

(ii) 20 216 929 acciones nominativas con un valor nominal de 0,35 CHF cada una (acciones de la categoría B) de Bank Sarasin & Cie AG, con domicilio social en Basilea, por un precio y un valor de 545 857 083 CHF, por lo cual la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias recibirá 163 757 acciones nominativas con un valor nominal de 1000 CHF cada una y se le abonarán a las reservas 382 100 083 CHF como prima de emisión.

Artículo 3d:

En el marco de la ampliación de capital de 19 de octubre de 2012, conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 19 de octubre de 2012, la Sociedad adquiere de la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias, J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, con domicilio social en Luxemburgo (LU), 42 385 acciones nominativas con un valor nominal de 1 CHF cada una de JSH S.A., con domicilio social en Luxemburgo (LU), por un precio y un valor de 1 173 141 975,84 CHF, por lo cual la entidad que realiza las aportaciones no dinerarias recibirá 351 942 acciones

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

nominativas con un valor nominal de 1000 CHF cada una y se le abonarán a las reservas 821 199 975,84 CHF como prima de emisión.

Artículo 4: Acciones

1) La Sociedad, en lugar de acciones individuales, podrá emitir certificados relativos a una pluralidad de acciones. Los certificados podrán ser canjeados gratuitamente en todo momento por certificados más pequeños y la correspondiente cifra de acciones.

2) Las acciones o los certificados llevarán la firma de dos miembros del consejo de administración. Las firmas podrán ser firmas facsímil o electrónicas.

3) Las acciones serán indivisibles frente a la Sociedad. La Sociedad reconoce únicamente a un representante por cada acción.

Artículo 5: Accionistas

1) Se considerará accionista o usufructuario de acciones nominativas de la Sociedad a aquel que esté inscrito en el libro de acciones, y podrá ejercer los derechos corporativos de las acciones nominativas aquel que se identifique mediante la inscripción en el libro de acciones.

2) La propiedad o el usufructo de una acción y cualquier ejercicio de los derechos de accionista requerirá el reconocimiento de los estatutos en su versión en vigor.

Artículo 6: Libro de acciones y registro de los beneficiarios económicos

1) La Sociedad llevará un libro de acciones relativo a todas las acciones nominativas en el que se registrarán los propietarios y usufructuarios con sus nombres y direcciones.

2) La inscripción en el libro de acciones exige un certificado relativo a la adquisición de la propiedad de la acción nominativa o a la constitución de un usufructo.

3) La Sociedad deberá acreditar la inscripción en el título de la acción o en el certificado.

4) Desde la fecha de la convocatoria de una junta general hasta el día siguiente a la junta general no se realizarán inscripciones en el libro de acciones.

5) La Sociedad, tras oír a los afectados, podrá suprimir inscripciones en el libro de acciones si estas se perfeccionaron mediante datos falsos. El comprador deberá ser informado de inmediato de la supresión.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

6) Si un accionista cambia de dirección, deberá comunicar a la Sociedad la nueva dirección. Hasta que se haga ese anuncio, todas las notificaciones por carta de la Sociedad se realizarán con validez legal a la dirección para notificaciones inscrita en el libro de acciones.

7) La Sociedad mantiene el registro exigido legalmente de beneficiarios económicos de las acciones, en el que se registran los beneficiarios económicos con su nombre y dirección.

8) Los accionistas deberán informar a la Sociedad de cualquier modificación en los nombres o direcciones de notificación de los beneficiarios económicos.

9) Los accionistas podrán ejercer los derechos corporativos o reclamar los derechos patrimoniales sobre las acciones nominativas, una vez que hayan cumplido las obligaciones de notificación antes mencionadas con respecto a los beneficiarios económicos.

Artículo 7: Transferencia de acciones

La transferencia de acciones nominativas mediante negocio jurídico se realizará mediante declaración de cesión escrita en el sentido de los artículos 164 y siguientes del Código de Obligaciones (OR) o, en caso de que se hubieran expedido títulos de las acciones o certificados, mediante la entrega al comprador del título de la acción o del certificado endosados.

TÍTULO 3: ORGANIZACIÓN

Artículo 8 Órganos

Los órganos de la Sociedad son:

- La junta general
- El consejo de administración
- El órgano auditor

Punto 3.1: Junta general

Artículo 9: Facultades

1) La junta general es el órgano supremo de la Sociedad.

2) La junta general dispone de las facultades que le corresponden según la Ley y los presentes estatutos.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artículo 10: Juntas generales, convocatoria, orden del día

1) La junta general ordinaria se celebrará anualmente dentro de los 6 meses siguientes al cierre del ejercicio. Las juntas extraordinarias se convocarán con la frecuencia que sea necesaria.

2) La junta general la convocará el consejo de administración y, de ser necesario, el órgano auditor. A los liquidadores también les corresponderá un derecho a convocar la junta general.

3) La convocatoria de una junta general también podrán exigirla uno o varios accionistas que, en total, representen como mínimo el 10 % del capital en acciones. Los accionistas que representan en total al menos el 5 % por ciento del capital en acciones podrán exigir que se incluya un asunto en el orden del día.

4) La solicitud de convocatoria de una junta general deberá realizarse por escrito dirigido al consejo de administración. Si se presenta tal solicitud, la convocatoria a la junta general deberá realizarse en un plazo de 60 días. La solicitud de inclusión de un asunto en el orden del día, incluidas las peticiones, deberá presentarse por escrito al consejo de administración en un plazo publicado por la Sociedad.

5) Los miembros del consejo de administración o de la dirección comercial estarán facultados para participar en la junta general y podrán emitir una declaración para cada punto del orden del día. El consejo de administración, además, podrá presentar peticiones sobre cada punto del orden del día.

Artículo 11: Forma

1) La junta general se convocará a más tardar 20 días antes de la fecha de la junta mediante comunicación escrita, enviada por correo postal, electrónico, fax o un medio de comunicación equivalente dirigida a cada accionista o usufructuario inscrito en el libro de acciones o mediante publicación en el Boletín Oficial de Comercio Suizo. En la convocatoria deberán comunicarse la fecha, la hora y el lugar de la junta general y el orden del día (lista de asuntos a tratar), así como las solicitudes del consejo de administración y de los accionistas que han exigido que se celebre una junta general de socios o que se incluya un asunto en el orden del día.

2) El consejo de administración determinará el lugar de la junta general que también podrá celebrarse en el extranjero. En tal caso, el consejo de administración podrá renunciar a que se designe un representante independiente de los derechos de voto a condición de que todos los accionistas se muestren conformes.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

3) El consejo de administración podrá prever que los accionistas que no se encuentran presentes en el lugar de la junta general puedan ejercer sus derechos por vía electrónica, por teléfono o por videoconferencia.

4) Podrá celebrarse una junta general con medios electrónicos (incluidos el teléfono o la videoconferencia) sin un lugar de celebración. En este caso, el consejo de administración podrá renunciar a que se designe un representante independiente de los derechos de voto.

5) A más tardar 20 días antes de la junta general ordinaria, deberán presentarse para su consulta el informe comercial y el informe de auditoría a los accionistas en el domicilio social. Si no puede accederse a esta documentación electrónicamente, cada accionista podrá exigir que se le notifique a su debido tiempo una copia de estos documentos. Los accionistas nominativos deberán ser informados en la convocatoria a la junta general ordinaria.

6) No podrán adoptarse acuerdos sobre las solicitudes que no se hayan anunciado debidamente en los asuntos a tratar; se exceptúan las solicitudes de convocatoria de una junta general extraordinaria, de realización de una inspección especial o la elección de un órgano auditor. No se requerirá el anuncio previo para presentar solicitudes en el marco de las cuestiones que van a tratarse ni para llevar a cabo negociaciones sin adopción de acuerdos.

Artículo 12: Junta universal

1) En caso de que no se presente ninguna objeción, los propietarios o representantes de todas las acciones podrán celebrar una junta general sin respetar los requisitos de forma previstos para su convocatoria. En caso de que los propietarios o representantes de todas las acciones estén presentes, en dicha junta podrán tratarse todos los asuntos que corresponda tratar a la junta general y adoptar acuerdos válidamente.

2) También podrá celebrarse una junta general sin respetar los requisitos de forma prescritos para la convocatoria, si los acuerdos se adoptan por escrito en papel o en forma electrónica, siempre que ningún accionista o su representante exija que se realicen consultas verbales.

Artículo 13: Presidencia, secretario, escrutador

1) La presidencia en la junta general la ostentará el presidente del consejo de administración y, si este no pudiera, un eventual vicepresidente u otro miembro elegido por el consejo de administración de entre sus miembros y si ninguno de los antes citados pudiera, un presidente específico para esa jornada elegido por la junta general.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

2) El presidente de la junta general designará al secretario y, de ser necesario, a los escrutadores que no requerirán ser accionistas.

Artículo 14: Derecho al voto, representación

1) Cada acción dará derecho a un voto.

2) Los accionistas podrán representar directamente a sus acciones o delegar la representación en un tercero que no requerirá ser accionista.

3) Los representantes deberán presentar un poder escrito del representado y deberán seguir las instrucciones del representado.

Artículo 15: Cuórum

La junta general tendrá cuórum con independencia del número de accionistas presentes o los votos de las acciones representados.

Artículo 16: Adopción de acuerdos

1) La junta general adoptará sus acuerdos y realizará sus elecciones con mayoría absoluta de los votos de las acciones representadas, excluyéndose los votos en blanco o inválidos, salvo que la Ley o los estatutos dispongan algo distinto.

2) En caso de empate en los votos, se considerará que la resolución no se ha perfeccionado y la elección se realizará por sorteo.

3) Las votaciones y elecciones se realizarán a mano alzada, salvo que el presidente de la junta general ordene la emisión secreta de los votos o la junta general así lo acuerde.

Artículo 17: Actas

1) El consejo de administración se ocupará de llevar un acta. En dicha acta se hará constar: el principio y el fin de la junta, el número, tipo y valor nominal de las acciones representadas por los accionistas, los órganos, los representantes independientes de los derechos de voto y los representantes depositarios; los acuerdos y los resultados de las votaciones; las solicitudes de información y las respuestas dadas; las declaraciones en acta de los accionistas.

2) El acta deberá ir firmada por el presidente y el secretario.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Punto 3.2: Consejo de administración

Artículo 18: Composición

1) El consejo de administración de la Sociedad estará compuesto por al menos tres miembros elegidos por la junta general.

2) El presidente o el vicepresidente de la junta general deberán tener su domicilio en Suiza.

Artículo 19: Duración del cargo

1) Los miembros del consejo de administración serán elegidos para una duración en el cargo de un año, considerándose como año el período desde la junta general ordinaria hasta el término de la junta inmediatamente siguiente. Los nuevos miembros elegidos durante un período de mandato, serán elegidos para el resto de la duración del mandato vigente.

2) La reelección estará permitida.

Artículo 20: Funciones

1) El consejo de administración podrá adoptar acuerdos sobre todos los asuntos que no estén asignados por la Ley, los estatutos o reglamentos a la junta general u otro órgano.

2) El consejo de administración podrá asignar la preparación y ejecución de sus acuerdos o la supervisión de las operaciones a comités y a miembros concretos. Deberá procurar que se presenten suficientes informes a sus miembros.

Artículo 21: Órgano de administración

1) El consejo de administración transferirá las operaciones diarias de la Sociedad a un órgano de administración conforme al reglamento de organización que deberá dictarse.

2) El reglamento de organización regulará la gestión, determinará los puestos necesarios a estos efectos, describirá sus tareas y, en concreto, regulará la presentación de informes.

Artículo 22: Constitución

1) El consejo de administración se constituirá a sí mismo. Elegirá al presidente de entre sus miembros y, a lo sumo, a un vicepresidente; la duración del cargo coincidirá con la duración del cargo de miembro del consejo de administración.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

2) El consejo de administración elegirá un secretario que no necesitará ser miembro del consejo de administración.

Artículo 23: Juntas, convocatoria, orden del día

1) El consejo de administración se reunirá con la frecuencia que lo exijan los negocios, pero, por regla general, al menos una vez por trimestre y si un miembro del consejo de administración exige al presidente la convocatoria de un junta indicando los motivos.

2) El consejo de administración será convocado por el presidente o, si este no pudiera, por el vicepresidente.

3) La convocatoria del consejo de administración deberá realizarse por escrito al menos 5 días antes del día de la junta. En casos de urgencia, no será necesario respetar el plazo. En la convocatoria deberán comunicarse el día, la hora y el lugar de la junta y el orden del día (lista de asuntos a tratar).

4) Solo podrán adoptarse acuerdos sobre los asuntos del orden del día que no se anuncien en la lista de asuntos a tratar en caso de que todos los miembros del consejo de administración se encuentren presentes.

Artículo 24: Presidencia, secretario

1) De la presidencia del consejo de administración se ocupará el presidente, si este no pudiera, un vicepresidente u otro miembro elegido por el consejo de administración de entre sus miembros.

2) De llevar las actas se ocupará el secretario del consejo de administración y, si este no pudiera, un secretario que designará el presidente y que no necesitará ser miembro del consejo de administración.

Artículo 25: Cuórum

1) El consejo de administración tendrá cuórum cuando se encuentre presente la mayoría de los miembros del consejo de administración.

2) No deberá respetarse ningún cuórum de presencia si únicamente se trata de determinar que se ha realizado una ampliación de capital y acordar la posterior modificación de los estatutos.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artículo 26: Adopción de acuerdos

1) El consejo de administración adoptara sus acuerdos y realizará sus votaciones por mayoría de votos de los miembros presentes. En caso de empate en los votos, el voto del presidente será de calidad.

2) Se considerará que está presente un miembro del consejo de administración si participa por vía telefónica, por videoconferencia o un medio de comunicación equivalente, dándose preferencia a la presencia en persona.

3) Los acuerdos del consejo de administración también podrán adoptarse en forma de resolución adoptada por circular (p. ej. vía correo postal, electrónico, fax o medio de comunicación equivalente), salvo que un miembro exija que se realicen consultas verbales con motivo de una junta.

4) Las resoluciones adoptadas por circular deberán adoptarse por mayoría de todos los miembros del consejo de administración.

Artículo 27: Actas

1) Deberá levantarse acta sobre las negociaciones y acuerdos del consejo de administración; dicha acta la firmarán el presidente y el secretario o el encargado de levantar acta. Las resoluciones adoptadas por circular se incluirán en la siguiente acta del consejo de administración.

2) Las actas deberá autorizarlas el consejo de administración en la siguiente junta.

Punto 3.3: Órgano auditor

Artículo 28: Elección

La junta general ordinaria elegirá un auditor o varios auditores como órgano auditor que deberán cumplir los requisitos relacionados con cualificación e independencia, así como las funciones previstas por Ley.

Artículo 29: Duración del cargo

1) El órgano auditor será elegido para una duración en el cargo de un año, considerándose como año el período desde la junta general ordinaria hasta el término de la junta inmediatamente siguiente.

2) La reelección estará permitida.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artículo 30: Funciones

La Sociedad someterá sus cuentas anuales y, en su caso, sus estados financieros consolidados a una auditoría ordinaria realizada por un auditor. El órgano auditor tendrá las funciones previstas en la Ley.

TÍTULO 4: REPRESENTACIÓN

Artículo 31: Poder de representación

1) El consejo de administración designará a los miembros del consejo de administración y terceros facultados externamente para representar a la Sociedad (directores, administradores, personas facultadas para firmar, apoderados, apoderados generales) y determinará el tipo de sus firmas. Únicamente los miembros del consejo de administración, los directores, administradores, las personas facultadas para firmar y los apoderados inscritos en el Registro Mercantil como facultados para firmar, así como los apoderados generales designados por el consejo de administración estarán facultados para representar externamente a la Sociedad.

2) Al menos un miembro del consejo de administración deberá tener facultades para representar a la Sociedad.

3) La Sociedad deberá poder estar representada por una persona que tenga su domicilio en Suiza. Este requisito podrá cumplirlo un miembro del consejo de administración o de la dirección comercial.

Artículo 32: Firma

1) Las personas facultadas para representar a la Sociedad deberán firmar añadiendo su firma a la razón social de la Sociedad. Para que la firma en nombre de una sociedad sea vinculante, se requerirán por regla general dos firmas.

2) Las firmas electrónicas equivalen a las firmas manuscritas, salvo que en una disposición legal o contractual se disponga algo distinto.

TÍTULO 5: COMUNICACIONES

Artículo 33: Órgano de publicación, comunicaciones

1) El órgano de publicación de la Sociedad es el Boletín Oficial del Comercio Suizo. El consejo de administración podrá designar también a otros órganos de publicación.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

2) Si en los presentes estatutos no se prevé algo distinto, las comunicaciones y comunicados a los accionistas de la Sociedad se realizarán en el órgano de publicación.

TÍTULO 6: INFORME COMERCIAL, CONTABILIDAD

Artículo 34: Ejercicio

El ejercicio de la Sociedad comenzará el 1 de enero y terminará el 31 de diciembre, por primera vez el 31 de diciembre de 2000.

Artículo 35: Informe comercial

1) El consejo de administración elaborará para cada ejercicio un informe comercial compuesto por el informe anual, las cuentas anuales y unas cuentas consolidadas si la Ley las exige.

2) El informe anual presentará la evolución comercial, así como la situación económica y financiera de la sociedad. Indicará las ampliaciones de capital que se hayan producido en el ejercicio e incluirá el certificado de auditoría.

3) Las cuentas anuales estarán compuestas por la cuenta de resultados, el balance y la memoria. Deberán redactarse conforme a las disposiciones legales.

TÍTULO 7: APLICACIÓN DE BENEFICIOS

Artículo 36: Aplicación de los beneficios

El beneficio anual contabilizado en las cuentas anuales, salvo lo dispuesto en las disposiciones legales de obligado cumplimiento, deberá utilizarse conforme a las resoluciones de la junta general.

TÍTULO 8: DISOLUCIÓN, LIQUIDACIÓN

Artículo 37: Disolución

La disolución de la Sociedad se realizará conforme a la Ley. La junta general podrá acordar en todo momento la disolución.

Artículo 38: Liquidación

La liquidación de la Sociedad se realizará conforme a la Ley.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

TÍTULO 9: VARIOS

Artículo 39: Entrada en vigor

1) Los estatutos entraron en vigor el 15 de diciembre de 1999. Desde entonces se han modificado en varias ocasiones, la última vez el 4 de abril de 2024.

2) El texto alemán de los estatutos es jurídicamente vinculante.

En Basilea, a 4 de abril de 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

ELEVACIÓN A PÚBLICO DE LA CONFORMIDAD

Mediante el presente documento, el Notario infrascrito de Basilea, Marius Meier, con despacho profesional en Lange Gasse 15, 4052 Basilea, certifica en documento público que el anterior texto de los estatutos coincide literalmente con los estatutos vigentes de J. Safra Sarasin Holding AG, en Basilea, según se acordaron con motivo de la junta general extraordinaria del día de hoy.

En Basilea, el 4 (cuatro) de abril de 2024 (dos mil veinticuatro)

[*Consta sello redondo de Marius Meier, lic. iur, Notarius Basiliensis*] [*Consta firma manuscrita*]

Prot. general n.º 108 /2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

COPIA LEGALIZADA

En Basilea, el 16 (dieciséis) de abril de 2024 (dos mil veinticuatro)

[*Consta sello redondo de Marius Meier, lic. iur, Notarius Basiliensis*] [*Consta firma manuscrita*]

Leg. Prof. n.º 147/2024

[*Consta sello redondo de la Oficina del Registro Mercantil del cantón de Basilea ciudad*]

[*Consta sello: Se certifica que la copia que antecede de los estatutos / la escritura fundacional coincide con aquella que se tomó como base en la última inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Basilea para esta empresa. En Basilea, a 4 de junio de 2024 Oficina del Registro Mercantil del cantón de Basilea ciudad. Firma manuscrita*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

[*Consta apostilla redactada también en castellano*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Firmado digitalmente por: Elwin Russo
Se certifica oficialmente que esta copia coincide con el documento original.
El documento original está en papel.
Fecha:
18/04/2024

[*Consta escudo*]
Confederación Suiza

Confirmación de admisión
del Registro Suizo de Fedatarios www.upreg.ch

Apellido y nombre, NIF-IVA	**Elwin Russo, CHE-164.633.502**
Denominación de la profesión/cargo	**BS - empleado/a de la Oficina del Registro Mercantil**

La persona antes mencionada está autorizada para elaborar legalizaciones por el Registro Mercantil del **cantón de Basilea Ciudad** conforme al Derecho Federal.

Verificación: www.validator.ch

[*Documento original redactado también en francés e italiano*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

[*Consta sello de lacre*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Certificación

Doña Ana Ernestina Sánchez Ibáñez, Traductora-Intérprete Jurada de alemán, en virtud del título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en alemán.

En Madrid, a 10 de junio de 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

J. Safra Sarasin

STATUTEN DER

J. Safra Sarasin Holding AG

ARTICLES OF ASSOCIATION OF

J. Safra Sarasin Holding Ltd.

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Inhaltsverzeichnis

TITEL 1:
FIRMA, SITZ, DAUER, ZWECK

Artikel 1:	Firma, Sitz, Dauer	4
Artikel 2:	Zweck	4

TITEL 2:
AKTIENKAPITAL, AKTIEN, AKTIONÄRE

Artikel 3:	Aktienkapital	4
Artikel 4:	Aktien	6
Artikel 5:	Aktionäre	6
Artikel 6:	Aktienbuch und Verzeichnis der wirtschaftlich berechtigten Personen	7
Artikel 7:	Übertragung von Aktien	8

TITEL 3:
ORGANISATION

Artikel 8:	Organe	8

Ziffer 3.1:
Generalversammlung

Artikel 9:	Befugnisse	8
Artikel 10:	Generalversammlungen, Einberufung, Traktandierung	9
Artikel 11:	Form der Einberufung	10
Artikel 12:	Universalversammlung	11
Artikel 13:	Vorsitz, Protokollführer, Stimmenzähler	11
Artikel 14:	Stimmrecht, Vertretung	12
Artikel 15:	Beschlussfähigkeit	12
Artikel 16:	Beschlussfassung	12
Artikel 17:	Protokoll	12

Ziffer 3.2:
Verwaltungsrat

Artikel 18:	Zusammensetzung	13
Artikel 19:	Amtsdauer	13
Artikel 20:	Aufgaben	13
Artikel 21:	Geschäftsführung	14
Artikel 22:	Konstituierung	14
Artikel 23:	Sitzungen, Einberufung, Traktandierung	14
Artikel 24:	Vorsitz, Protokollführer	15
Artikel 25:	Beschlussfähigkeit	15
Artikel 26:	Beschlussfassung	15

Table of Contents

TITLE 1:
NAME, SEAT, DURATION, CORPORATE PURPOSE

Article 1:	Name, seat, duration	4
Article 2:	Corporate purpose	4

TITLE 2:
SHARE CAPITAL, SHARES, SHAREHOLDERS

Article 3:	Share capital	4
Article 4:	Shares	6
Article 5:	Shareholders	6
Article 6:	Share register and register of beneficial owners	7
Article 7:	Transfer of shares	8

TITLE 3:
ORGANISATION

Article 8:	Bodies	8

Number 3.1:
General Meeting

Article 9:	Competencies	8
Article 10:	General meetings, convocation, agenda	9
Article 11:	Form of convening	10
Article 12:	Universal meeting	11
Article 13:	Chairman, secretary, scrutineers	11
Article 14:	Voting rights, representation	12
Article 15:	Quorum	12
Article 16:	Decisions	12
Article 17:	Minutes	12

Number 3.2:
Board of directors

Article 18:	Composition	13
Article 19:	Duration of duties	13
Article 20:	Powers and duties	13
Article 21:	Management	14
Article 22:	Internal constitution	14
Article 23:	Meetings, convocations, agenda	14
Article 24:	Chairman, secretary	15
Article 25:	Quorum	15
Article 26:	Decisions	15

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Artikel 27:	Protokoll	16	Article 27:	Minutes	16
Ziffer 3.3:			**Number 3.3:**		
Revisionsstelle			**Auditors**		
Artikel 28:	Wahl	16	Article 28:	Election	16
Artikel 29:	Amtsdauer	16	Article 29:	Term	16
Artikel 30:	Aufgaben	17	Article 30:	Duties	17
TITEL 4:			**TITLE 4:**		
VERTRETUNG			**REPRESENTATIONS**		
Artikel 31:	Vertretungsbefugnis	17	Article 31:	Power of representation	17
Artikel 32:	Zeichnung	17	Article 32:	Signature	17
TITEL 5:			**TITLE 5:**		
BEKANNTMACHUNGEN			**PUBLICATIONS**		
Artikel 33:	Publikationsorgan, Mitteilungen	18	Article 33:	Publications bodies, communication	18
TITEL 6:			**TITLE 6:**		
GESCHÄFTSBERICHT, RECHNUNGSLEGUNG			**ANNUAL REPORT, ACCOUNTING**		
Artikel 34:	Geschäftsjahr	18	Article 34:	Business year	18
Artikel 35:	Geschäftsbericht	18	Article 35:	Management report	18
TITEL 7:			**TITLE 7:**		
GEWINNVERWENDUNG			**APPROPRIATION OF EARNINGS**		
Artikel 36:	Gewinnverwendung	19	Article 36:	Appropriation of earnings	19
TITEL 8:			**TITLE 8:**		
AUFLÖSUNG, LIQUIDATION			**DISSOLUTION, LIQUIDATION**		
Artikel 37:	Auflösung	19	Article 37:	Dissolution	19
Artikel 38:	Liquidation	19	Article 38:	Liquidation	19
TITEL 9:			**TITLE 9:**		
VERSCHIEDENES			**MISCELLANEOUS**		
Artikel 39:	Inkrafttreten	19	Article 39:	Entry in force	19

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

TITEL 1: FIRMA, SITZ, DAUER, ZWECK

Artikel 1: Firma, Sitz, Dauer

Unter der Firma

J. Safra Sarasin Holding AG
(J. Safra Sarasin Holding SA)
(J. Safra Sarasin Holding Ltd.)

besteht eine Aktiengesellschaft (die «**Gesellschaft**») von unbeschränkter Dauer mit Sitz in Basel gemäss den vorliegenden Statuten (die «**Statuten**») und dem Schweizerischen Obligationenrecht («**OR**»).

Artikel 2: Zweck

1) Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im In- und Ausland an Gesellschaften, die im Finanz- und Bankenbereich tätig sind.

2) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich mit anderen Unternehmen zusammenschliessen und Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, direkt oder indirekt finanzieren.

3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten, belasten und veräussern soweit gesetzlich zulässig.

TITEL 2: AKTIENKAPITAL, AKTIEN, AKTIONÄRE

Artikel 3: Aktienkapital

1) Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 848'245'000 und ist vollständig liberiert.

2) Es ist eingeteilt in 848'245 Namenaktien Nr. 1 bis 848'245 im Nennwert von je CHF 1'000.

TITLE 1: NAME, SEAT, DURATION, CORPORATE PURPOSE

Article 1: Name, seat, duration

There exists under the name

J. Safra Sarasin Holding Ltd.
(J. Safra Sarasin Holding AG)
(J. Safra Sarasin Holding SA)

a company limited by shares (the "**Company**"), whose duration is unlimited and whose seat is in Basel, and which is governed by the present Articles of Association (the "**Articles**") and by the Swiss Code of Obligations ("**CO**").

Article 2: Corporate purpose

1) The purpose of the Company is the holding of participations in Switzerland and abroad in companies mainly active in the banking and finance area.

2) The Company may set up branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad, merge with other companies and finance directly or indirectly companies in which it holds participations.

3) The Company may acquire, hold, charge and sell real estate in Switzerland and abroad, within the limits permitted by law.

TITLE 2: SHARE CAPITAL, SHARES, SHAREHOLDERS

Article 3: Share capital

1) The share capital of the Company amounts to CHF 848'245'000 and is fully paid-in.

2) It is divided into 848'245 registered shares numbered from 1 to 848'245 of a nominal value of CHF 1'000 each

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artikel 3a

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 6. Dezember 2010 gemäss Sacheinlagevertrag vom 6. Dezember 2010 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 14'100 Aktien ohne Nennwert der Banque Safra-Luxembourg SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), zu einem Preis und im Wert von CHF 239'116'086, wofür der Sacheinlegerin 71'742 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 167'374'086 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3a:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated December 6, 2010, the share capital increase of the Company of December 6, 2010 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 14'100 shares without nominal value in Banque Safra-Luxembourg SA, whose seat is in Luxembourg (LU), at the price and value of CHF 239'116'086, in exchange of which the contributor received 71'742 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 167'374'086 being premium/agio.

Artikel 3b:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 6. Dezember 2010 gemäss Sacheinlagevertrag vom 6. Dezember 2010 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 26'000 Namenaktien im Nennwert von je USD 1 der SIBTL Holding Ltd., mit Sitz in Nassau (BS), zu einem Preis und Wert von CHF 226'160'715, wofür der Sacheinlegerin 67'855 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 158'305'715 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3b:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated December 6, 2010, the share capital increase of the Company of December 6, 2010 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 26'000 shares of a nominal value of USD 1 each in SIBTL Holding Ltd., whose seat is in Nassau (BS), at the price and value of CHF 226'160'715, in exchange of which the contributor received 67'855 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 158'305'715 being premium/agio.

Artikel 3c:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 31. Juli 2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31. Juli 2012 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU)

(i) 4'000 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 der Eichbaum Holding AG, mit Sitz in Basel, zu einem Preis und Wert von CHF 309'831'410, wofür der Sacheinlegerin 92'949 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 216'882'410 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden; und

(ii) 20'216'929 Namenaktien im Nennwert von je CHF 0.35 (Aktien Kategorie B) der Bank Sarasin & Cie AG, mit Sitz in Basel, zu einem Preis und Wert von CHF 545'857'083, wofür der Sacheinlegerin

Article 3c:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated July 31, 2012, the share capital increase of the Company of July 31, 2012 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind

(i) of 4'000 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each, in Eichbaum Holding AG, whose seat is in Basel, at the price and value of CHF 309'831'410, in exchange of which the contributor received 92'949 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 216'882'410 being premium/agio; and

(ii) of 20'216'929 registered B shares of a nominal value of CHF 0.35 each, in Bank Sarasin & Cie AG, whose seat is in Basel, at the price and value of CHF 545'857'083, in exchange of which the

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

163'757 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 382'100'083 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

contributor received 163'757 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 382'100'083 being premium/agio.

Artikel 3d:

Die Gesellschaft übernimmt im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 19. Oktober 2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 19. Oktober 2012 von der Sacheinlegerin J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, mit Sitz in Luxembourg (LU), 42'385 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1 der JSH S.A., mit Sitz in Luxembourg (LU), zu einem Preis und Wert von CHF 1'173'141'975.84, wofür der Sacheinlegerin 351'942 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000 zukommen und CHF 821'199'975.84 als Agio den Reserven gutgeschrieben werden.

Article 3d:

Pursuant to a contribution in kind agreement dated October 19, 2012, the share capital increase of the Company of October 19, 2012 was subscribed by J. Safra Holdings International (Luxembourg) SA, whose seat is in Luxembourg (LU), by contribution in kind of 42'385 registered shares of a nominal value of CHF 1 each in JSH S.A., whose seat is in Luxembourg (LU) at the price and value of CHF 1'173'141'975.84, in exchange of which the contributor received 351'942 registered shares of a nominal value of CHF 1'000 each and the surplus, i.e. CHF 821'199'975.84 being premium/agio.

Artikel 4: Aktien

1) Die Gesellschaft kann an Stelle von einzelnen Aktien Zertifikate über eine Mehrzahl von Aktien ausgeben. Zertifikate können jederzeit kostenlos gegen kleinere Zertifikate oder die entsprechende Anzahl Aktien umgetauscht werden.

2) Aktien bzw. Zertifikate tragen die Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats. Diese Unterschriften können Faksimile- oder elektronische unterschriften sein.

3) Die Aktien sind der Gesellschaft gegenüber unteilbar. Die Gesellschaft anerkennt nur einen Vertreter für jede Aktie.

Article 4: Shares

1) The Company may instead of individual shares issue certificates incorporating several shares. The certificates may, at any time, be exchanged against certificates representing a lower number of shares or against the corresponding number of shares.

2) The shares, respectively the certificates, are signed by two board members. The signatures may be facsimile or electronic signatures.

3) The shares may not be split toward the Company. The Company only recognises one representative for each share.

Artikel 5: Aktionäre

1) Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser von Namenaktien, wer im Aktienbuch eingetragen ist, und kann die Mitgliedschaftsrechte aus Namenaktien ausüben, wer durch den Eintrag im Aktienbuch ausgewiesen ist.

2) Das Eigentum oder die Nutzniessung an einer Aktie und jede Ausübung von Aktionärsrechten

Article 5: Shareholders

1) In relation to the Company, only the persons entered in the share register shall be considered to be shareholders or usufructuaries. The person who is entitled to exercise the social rights attributed to registered shares is the person registered in the share register.

2) The ownership or usufruct of a share and the exercise of any related shareholders rights

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán

10 JUN. 2024

schliesst die Anerkennung der Statuten in der jeweils gültigen Fassung in sich.

implies the acknowledgement of and agreement with the current Articles of Association.

Artikel 6: Aktienbuch und Verzeichnis der wirtschaftlich berechtigten Personen

1) Die Gesellschaft führt über die Namenaktien ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden.

2) Die Eintragung in das Aktienbuch setzt einen Ausweis über den Erwerb der Namenaktie zu Eigentum oder die Begründung einer Nutzniessung voraus.

3) Die Gesellschaft muss die Eintragung auf dem Aktientitel bzw. auf dem Zertifikat bescheinigen.

4) Vom Datum der Einberufung einer Generalversammlung bis zu dem auf die Generalversammlung folgenden Tag erfolgen keine Eintragungen im Aktienbuch.

5) Die Gesellschaft kann nach Anhörung des Betroffenen Eintragungen im Aktienbuch streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind. Der Erwerber muss über die Streichung sofort informiert werden.

6) Wechselt ein Aktionär seine Adresse, so hat er der Gesellschaft die neue Adresse bekannt zu geben. Bis zu dieser Bekanntgabe erfolgen alle brieflichen Mitteilungen der Gesellschaft rechtsgültig an die im Aktienbuch eingetragene Zustelladresse.

7) Die Gesellschaft führt ein gesetzlich vorgeschriebenes Verzeichnis der an den Aktien wirtschaftlich berechtigten Personen, in welches die wirtschaftlich berechtigten Personen mit Namen und Adresse eingetragen werden.

8) Aktionäre haben die Gesellschaft über jegliche Änderungen der Namen oder der Zustelladressen der wirtschaftlich berechtigten Personen zu informieren.

Article 6: Share register and register of beneficial owners

1) The Company keeps a share register which contains the names of the owners of the shares and persons having an usufruct interest in the registered shares as well as their addresses.

2) An entry in the share register requires a document evidencing the acquisition of the share or the constitution of an usufruct.

3) The Company must confirm the registration on the share respectively the certificate.

4) No entry may be made in the share register from the day when a general meeting is called until the day following the general meeting.

5) The board of directors may, after hearing the person concerned, cancel entries in the share register if such entries were made based on incorrect information. The person concerned shall be immediately informed of such cancellation.

6) The shareholders have to inform the Company in case their address changes. Until such relevant notice, all communications by the Company are validly made to the address indicated in the share register.

7) The Company keeps a register of beneficial owners of the shares as required by law, which contains the names of the beneficial owners as well as their addresses.

8) Shareholders have to notify the Company of any changes in the names or addresses of the beneficial owners.

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

9) Die Aktionäre können die Mitgliedschaftsrechte ausüben oder die Vermögensrechte an den Namenaktien erst geltend machen, nachdem sie die oben genannten Meldepflichten in Bezug auf die wirtschaftlichen berechtigten Personen erfüllt haben.

9) Shareholders may exercise the corporate rights or assert the ownership rights related to the registered shares only after the shareholders have met the aforementioned reporting obligations in regard to beneficial owners.

Artikel 7: Übertragung von Aktien

Die Übertragung von Namenaktien durch Rechtsgeschäft erfolgt durch schriftliche Abtretungserklärung im Sinne von Art. 164 ff. OR oder, falls Aktientitel oder Zertifikate ausgestellt sind, durch Übergabe des indossierten Aktientitels bzw. Zertifikats an den Erwerber.

Article 7: Transfer of shares

The transfer of shares by legal act shall be done in writing within the meaning of Art. 164 et seq. CO or, in the case the shares or certificates are issued, by the delivery of the endorsed share respectively certificate to the transferee.

TITEL 3: ORGANISATION

TITLE 3: ORGANISATION

Artikel 8 Organe

Die Organe der Gesellschaft sind:

- die Generalversammlung;

- der Verwaltungsrat;

- die Revisionsstelle.

Article 8: Bodies

The governing bodies of the Company are:

- the general meeting;

- the board of directors;

- the auditors.

Ziffer 3.1: Generalversammlung

Number 3.1: General Meeting

Artikel 9: Befugnisse

1) Die Generalversammlung ist das oberste Organ der Gesellschaft.

2) Der Generalversammlung hat die ihr gemäss Gesetz und diesen Statuten zustehenden Befugnisse.

Article 9: Competencies

1) The general meeting is the supreme body of the Company.

2) The general meeting shall have the powers contemplated by law and these Articles of Association.

Artikel 10: Generalversammlungen, Einberufung, Traktandierung

1) Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb 6 Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt. Außerordentliche Generalversammlungen werden je nach Bedürfnis einberufen.

Article 10: General meetings, convocation, agenda

1) The ordinary general meeting takes place every year within 6 months after the end of the preceding business year; extraordinary general meetings shall be convened as often as necessary.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

2) Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen. Das Einberufungsrecht einer Generalversammlung steht auch den Liquidatoren zu.

2) The general meeting is called by the board of directors, and, if necessary, by the auditors. The liquidators shall also have the right to convene a general meeting.

3) Die Einberufung einer Generalversammlung kann auch von einem Aktionär oder mehreren Aktionären, der/die zusammen mindestens 10% des Aktienkapitals vertritt/vertreten, verlangt werden. Aktionäre, die zusammen mindestens 5% des Aktienkapitals vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands verlangen.

3) One or more shareholders, representing together at least 10 per cent of the share capital, may also require that a general meeting be called. Shareholders representing together at least 5 per cent of the share capital may require any item for decision to be included in the agenda.

4) Das Begehren um Einberufung einer Generalversammlung hat beim Verwaltungsrat schriftlich zu erfolgen. Wird ein solches Begehren gestellt, hat die Einladung zur Generalversammlung innert 60 Tagen zu erfolgen. Das Begehren um Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands samt Anträgen ist dem Verwaltungsrat schriftlich innert einer von der Gesellschaft publizierten Frist zu unterbreiten.

4) The request to convene a general meeting will be made in writing to the board of directors. When such request is made, notice convening a general meeting shall be done within 60 days. The request to have an item added to the agenda, and the related motion shall be submitted to the board of directors in writing within the time limit published by the Company.

5) Die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung sind berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen und können zu jeden Traktandum eine Erklärung abgeben. Der Verwaltungsrat kann ausserdem zu jedem Traktandum Anträge stellen.

5) The board members and the management have the right to participate in the general meeting and may make a statement on any item on the agenda. The board of directors may furthermore table motions on any item on the agenda.

Artikel 11: Form

1) Die Generalversammlung ist spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch schriftliche Mitteilung, die per Post, E-Mail, Telefax oder einem gleichwertigen Kommunikationsmittel an jeden im Aktienbuch eingetragenen Aktionär oder Nutzniesser versandt wird, oder durch Veröffentlichung im Schweizerischen Handelsamtsblatt einzuberufen. In der Einberufung sind Tag, Zeit und Ort der Generalversammlung und die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) sowie die Anträge des Verwaltungsrats und der

Article 11: Form

1) The calling of the general meeting shall be notified at least 20 days before the date of the meeting by written notice sent by ordinary post, e-mail, facsimile or equivalent communication means to each shareholder or person having a usufruct interest in the shares listed in the share register or by publication in the Swiss Official Gazette of. The notice convening the meeting shall include the date, the time, the place of the general meeting and the items included in the agenda as well as the motions of the board of directors and of the shareholders who have

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224
10 JUN. 2024

Aktionäre, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands verlangt haben, bekanntzugeben.

2) Der Verwaltungsrat bestimmt den Ort der Generalversammlung, welche auch im Ausland abgehalten werden kann. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichten, sofern alle Aktionäre damit einverstanden sind.

3) Der Verwaltungsrat kann vorsehen, dass Aktionäre, die nicht am Ort der Generalversammlung anwesend sind, ihre Rechte auf elektronischem Weg, per Telefon oder per Videokonferenz ausüben können.

4) Eine Generalversammlung kann mit elektronischen Mitteln (einschliesslich Telefon oder Videokonferenz) ohne Tagungsort durchgeführt werden. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichten.

5) Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht und die Revisionsberichte den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Sofern diese Unterlagen nicht elektronisch zugänglich sind, kann jeder Aktionär verlangen, dass ihm rechtzeitig eine Kopie dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Namenaktionäre sind hierüber in der Einladung zur ordentlichen Generalversammlung zu unterrichten.

6) Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden; ausgenommen sind Anträge auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderuntersuchung oder die Wahl einer Revisionsstelle. Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es keiner vorgängigen Ankündigung.

requested such general meeting or that an item be included in the agenda.

2) The board of directors shall decide on the venue for the general meeting, which may also be held abroad. In such case, the board of directors may dispense with designating an independent voting representative provided that all the shareholders agree.

3) The board of directors may provide that shareholders who are not present at the general meeting venue are able to exercise their rights electronically, over the phone or via a videoconference.

4) A general meeting may be held with no venue by electronic means (including phone or videoconference). In such case, the board of directors may dispense with designating an independent voting representative

5) The management report and the audit reports will be made available to the shareholders at the Company's registered office at the latest 20 days prior to the ordinary general meeting. Unless they are not made available electronically, each shareholder may demand to have one copy of these documents sent to the shareholder in a timely manner. The holders of registered shares are informed of this in the notice of the general meeting.

6) No resolution may be passed on matters which have not been duly announced in the agenda, except regarding a motion to convene an extraordinary shareholders' meeting, to have a special audit carried out or the appointment of an external auditor. No advance notice is required for proposals which fall within the scope of the agenda or for discussions which do not need to be followed by a shareholders' resolution.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Artikel 12: Universalversammlung

1) Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abhalten. In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, falls und solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

2) Eine Generalversammlung kann auch ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abgehalten werden, wenn die Beschlüsse schriftlich auf Papier oder elektronisch gefasst werden, sofern nicht ein Aktionär oder dessen Vertreter eine mündliche Beratung beantragt.

Artikel 13: Vorsitz, Protokollführer, Stimmenzähler

1) Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrats und bei dessen Verhinderung der allfällige Vizepräsident oder ein anderes vom Verwaltungsrat aus seiner Mitte zu wählendes Mitglied und bei Verhinderung aller Genannten ein von der Generalversammlung zu wählender Tagesvorsitzender.

2) Der Vorsitzende der Generalversammlung bezeichnet den Protokollführer und sofern erforderlich die Stimmenzähler, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen.

Artikel 14: Stimmrecht, Vertretung

1) Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

2) Aktionäre können ihre Aktien in der Generalversammlung selbst vertreten oder durch einen Dritten, der nicht Aktionär zu sein braucht, vertreten lassen.

Article 12: Universal meeting

1) The owners or representatives of all shares may, if there is no opposition, hold a general meeting without complying with the formal requirements to call a shareholders' meeting. Provided the owners of all shares are present, such meeting may discuss and validly decide upon all matters within the power of the general meeting.

2) A general meeting may also be held without complying with the formalities specified for giving notice of a meeting if the resolutions are decided in writing on paper or electronically, unless a shareholder or their representative requests an oral debate

Article 13: Chairman, secretary, scrutineers

1) The general meeting is chaired by the chairman of the board of directors or, in his absence, by the vice-chairman or any another member of the board of directors designated by the latter. If all members of the board of directors are absent, a chairman is appointed by the general meeting.

2) The chairman designates the secretary of the general meeting and, if required, the scrutineers. The secretary and the scrutineers do not have to be shareholders.

Article 14: Voting rights, representation

1) Each share entitles its holder to one vote.

2) Each shareholder may represent its shares itself or have its shares represented at the general meeting by another person or entity, who does not need to be a shareholder.

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

3) Vertreter haben eine schriftliche Vollmacht des Vertretenen vorzulegen und müssen die Weisungen des Vertretenen befolgen.

3) The representatives of the shares must be able to evidence their power granted by the represented shareholders in writing and shall follow their instructions.

Artikel 15: Beschlussfähigkeit

Die Generalversammlung ist beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und vertretenen Aktienstimmen.

Article 15: Quorum

The general meeting may validly pass resolutions regardless the number of shareholders present and the number of shares represented.

Artikel 16: Beschlussfassung

1) Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen, unter Ausschluss der leeren und ungültigen Stimmen, soweit das Gesetz oder die Statuten nichts anderes bestimmen.

2) Bei Stimmengleichheit gilt ein Beschluss als nicht zustandegekommen und entscheidet bei Wahlen das Los.

3) Abstimmungen und Wahlen erfolgen offen, sofern nicht der Vorsitzende der Generalversammlung die geheime Stimmabgabe anordnet oder die Generalversammlung diese beschliesst.

Article 16: Decisions

1) Unless otherwise provided by law or these Articles of Association, the general meeting passes resolutions and conduct elections by an absolute majority of the voting rights attached to the shares represented (except for blank or invalid votes).

2) In the case of tie for a resolution, such resolution is not passed and in case of tie for an election, the election is done by draw.

3) Resolutions shall be passed and elections carried out by a show of hands unless the chairman of the general meeting requests a ballot in writing or the general meeting decides to do so.

Artikel 17: Protokoll

1) Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung eines Protokolls. Dieses hält fest: Beginn und Ende der Versammlung, Anzahl, Art und Nennwert der Aktien, die von Aktionären, von Organen, von unabhängigen Stimmrechtsvertretern und von Depotvertreten vertreten werden; die Beschlüsse und die Wahlergebnisse; die Begehren um Auskunft und die darauf erteilten Antworten; die von den Aktionären zu Protokoll gegebenen Erklärungen.

2) Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und dem Protokollführer zu unterzeichnen.

Article 17: Minutes

1) The board of directors ensures that the minutes are kept. The minutes mention: the beginning and the end of the meeting, the number, type and par value of shares represented by the shareholders, by the corporate bodies of the Company, by the independent holders of proxies and by the holders of proxies of the deposited shares; the resolutions and election results; the requests for information and responses provided and the statements which the shareholders request to be recorded.

2) The minutes are to be signed by the chairman and by the secretary of the general meeting.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Ziffer 3.2: Verwaltungsrat

Artikel 18: Zusammensetzung

1) Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, gewählt durch die Generalversammlung.

2) Der Präsident oder der Vizepräsident des Verwaltungsrats muss seinen Wohnsitz in der Schweiz haben.

Artikel 19: Amtsdauer

1) Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt, wobei die Zeit von einer ordentlichen Generalversammlung bis zum Schluss der nächstfolgenden als ein Jahr gilt. Die während einer Amtsperiode neu gewählten Mitglieder sind für den Rest der laufenden Amtsdauer gewählt.

2) Wiederwahl ist zulässig.

Artikel 20: Aufgaben

1) Der Verwaltungsrat kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz, Statuten oder Reglement der Generalversammlung oder einem anderen Organ zugeteilt sind.

2) Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern zuweisen. Er hat für eine angemessene Berichterstattung an seine Mitglieder zu sorgen.

Artikel 21: Geschäftsführung

1) Der Verwaltungsrat überträgt die täglichen Geschäfte der Gesellschaft an eine Geschäftsführung, gemäss einem vom Verwaltungsrat zu erlassenden Organisationsreglement.

2) Das Organisationsreglement ordnet die Geschäftsführung, bestimmt die hierfür

Number 3.2: Board of directors

Article 18: Composition

1) The board of directors of the Company shall be composed of at least three members who are elected by the general meeting.

2) The chairman or the vice-chairman of the board of directors must be domiciled in Switzerland.

Article 19: Duration of duties

1) The members of the board of directors are elected for a term of one year, being defined as the period between an ordinary general shareholders meeting and the next one. Members who are elected during a special meeting to replace members during a mandate are elected until the end of the mandate of the directors they replace.

2) Re-election is possible.

Article 20: Powers and duties

1) The board of directors may decide upon all matters which are not within the power of the general meeting or another governing body as provided by the law or these Articles of Association.

2) The board of directors may delegate the management between its members, individually or collectively in committees. The board of directors makes sure that its members are properly informed.

Article 21: Management

1) The board of directors may delegate the day-to-day management of the Company to a managing body according to organisational rules adopted by the board of directors.

2) The organisation rules shall set out the management of the Company's business,

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

erforderlichen Stellen, umschreibt deren Aufgaben und regelt insbesondere die Berichterstattung.

stipulate the bodies required to carry this out, define their duties and set out in particular the obligation to report.

Artikel 22: Konstituierung

1) Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er wählt aus seiner Mitte den Präsidenten und allenfalls einen Vizepräsidenten, deren Amtsdauer mit der Amtsdauer als Mitglied des Verwaltungsrats zusammenfällt.

2) Der Verwaltungsrat wählt einen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats sein muss.

Article 22: Internal constitution

1) The board of directors shall constitute itself. It elects among its members a chairman, and as the case may be a vice-chairman, whose duration of office is similar to the one of board member.

2) The board of directors shall designate a secretary, who does not need to be a member of the board of directors.

Artikel 23: Sitzungen, Einberufung, Traktandierung

1) Der Verwaltungsrat tritt zusammen, so oft es die Geschäfte erfordern aber grundsätzlich mindestens einmal pro Quartal und wenn ein Mitglied des Verwaltungsrats unter Angabe der Gründe vom Präsidenten die Einberufung einer Sitzung verlangt.

2) Der Verwaltungsrat wird durch den Präsidenten und bei dessen Verhinderung durch den allfälligen Vizepräsidenten einberufen.

3) Die Einberufung des Verwaltungsrats hat mindestens 5 Tage vor dem Sitzungstag in schriftlicher Form zu erfolgen. In dringenden Fällen muss diese Frist nicht eingehalten werden. In der Einberufung sind Tag, Zeit und Ort der Sitzung und die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) bekanntzugeben.

4) Über Verhandlungsgegenstände, die in der Traktandenliste nicht angekündigt worden sind, können Beschlüsse nur gefasst werden, falls und solange sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats anwesend sind.

Article 23: Meetings, convocations, agenda

1) Meetings of the board of directors shall be convened as often as the business of the Company requires but generally at least once every quarter. Each board member, while stating the reasons thereof, may require the chairman to convene a board meeting.

2) Meetings of the board of directors shall be convened by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman.

3) Meetings of the board of directors shall be convened at least 5 days before the day of the meeting. For urgent matters, this period does not need to be complied with. The date, time, place and agenda shall be indicated on the notice for the meeting.

4) No decision may be taken on items not duly included in the agenda unless and as long as all the members of the board of directors are present.

Artikel 24: Vorsitz, Protokollführer

1) Den Vorsitz im Verwaltungsrat führt der Präsident und bei dessen Verhinderung der allfällige Vizepräsident oder ein anderes vom

Article 24: Chairman, secretary

1) The meetings of the board of directors shall be chaired by the chairman or, in his absence, by

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Verwaltungsrat aus seiner Mitte zu wählendes Mitglied.

2) Als Protokollführer amtet der Sekretär des Verwaltungsrats und bei dessen Verhinderung ein vom Vorsitzenden bezeichneter Protokollführer, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats sein muss.

Artikel 25: Beschlussfähigkeit

1) Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrats anwesend ist.

2) Kein Präsenzquorum muss eingehalten werden, wenn ausschliesslich die erfolgte Durchführung einer Kapitalerhöhung festzustellen und die daraus folgende Statutenänderung zu beschliessen ist.

Artikel 26: Beschlussfassung

1) Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und vollzieht seine Wahlen mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden Mitglieder. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende Stichentscheid.

2) Ein Verwaltungsrat gilt als anwesend, wenn er oder sie via Telefon, Videokonferenz oder gleichwertige Kommunikationsmittel teilnimmt, wobei die persönliche Anwesenheit vorzuziehen ist.

3) Beschlüsse des Verwaltungsrats können auch in der Form eines Zirkularbeschlusses (z.B. via Briefpost, E-Mail, Telefax oder gleichwertige Kommunikationsmittel) gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung anlässlich einer Sitzung verlangt.

4) Zirkularbeschlüsse müssen mit der Mehrheit aller Mitglieder des Verwaltungsrates gefasst werden.

Artikel 27: Protokoll

1) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats ist ein Protokoll zu führen, das

the vice-chairman or any other member of the board of directors designated.

2) The secretary shall keep the minutes. In his absence, the chairman shall designate someone, who does not need to be a member of the board of directors, to keep the minutes.

Article 25: Quorum

1) Resolutions of the board of directors may be passed when the majority of its members is present.

2) No quorum is necessary for resolutions regarding the execution of share capital increases and the related amendments to the Articles of Association.

Article 26: Decisions

1) The decisions and elections shall be passed by a majority of the vote of the attending members. In the event of a tied vote, the chairman shall have a casting vote.

2) A director shall be deemed present at a meeting if he or she attends over the phone, via a videoconference or equivalent communication means, with personal presence being preferred.

3) Resolutions of the board of directors may also be passed by way of a written consent (e.g. by ordinary post, email, facsimile or equivalent communication means) unless a member requires that such resolution be discussed on the occasion of a meeting.

4) Resolutions passed by way of a written consent must be adopted by the majority of all the members of the Board of Directors.

Article 27: Minutes

1) The discussions and resolutions of the board of directors shall be recorded in minutes signed by

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

vom Vorsitzenden und vom Sekretär bzw. vom Protokollführer zu unterzeichnen ist. Zirkularbeschlüsse sind in das nächste Protokoll des Verwaltungsrats aufzunehmen.

2) Die Protokolle sind vom Verwaltungsrat jeweils in der nächsten Sitzung zu genehmigen.

the chairman and the secretary. Resolutions passed by way of a written consent are recorded in the following minutes of the board of directors.

2) The minutes shall be adopted by the board of directors during its following meeting.

Ziffer 3.3: Revisionsstelle

Artikel 28: Wahl

Die ordentliche Generalversammlung wählt einen Revisor oder mehrere Revisoren als Revisionsstelle, welche die Anforderungen in Bezug auf Qualifikation und Unabhängigkeit zu erfüllen sowie die vom Gesetz vorgesehen Aufgaben vorzunehmen hat.

Artikel 29: Amtsdauer

1) Die Revisionsstelle wird für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt, wobei die Zeit von einer ordentlichen Generalversammlung bis zum Schluss der nächstfolgenden als ein Jahr gilt.

2) Wiederwahl ist zulässig.

Artikel 30: Aufgaben

Die Gesellschaft unterbreitet ihre Jahresrechnung und gegebenenfalls ihre Konzernrechnung einer ordentliche Revision durch eine Revisionsstelle. Die Revisionsstelle hat die Aufgaben gemäss Gesetz.

Number 3.3: Auditors

Article 28: Election

The ordinary general meeting elects one or several auditing firms as statutory auditors, which must meet the qualification and independence requirements and carry out the functions contemplated by law.

Article 29: Term

1) The auditors are appointed for a one-year term; being defined as the period between an ordinary general shareholders meeting and the next one.

2) Re-election is possible.

Article 30: Duties

The Company shall submit its annual accounts and, as the case may be, its group accounts to the ordinary control of the auditors. The duties of the auditors are the ones as contemplated by law.

TITEL 4: VERTRETUNG

Artikel 31: Vertretungsbefugnis

1) Der Verwaltungsrat bezeichnet die zur Vertretung der Gesellschaft nach aussen befugten Mitglieder des Verwaltungsrats und Dritte (Direktoren, Geschäftsführer, Zeichnungsberechtigte, Prokuristen, Handlungsbevollmächtigte) und bestimmt die Art ihrer Zeichnung. Ausschliesslich die im Handelsregister als zeichnungsberechtigt eingetragenen Mitglieder des Verwaltungsrats,

TITLE 4: REPRESENTATIONS

Article 31: Power of representation

1) The board of directors shall designate its members and third persons (directors, persons in charge of the management, signatories, authorised officers, commercial agents) who have authority to represent the Company vis-à-vis third parties and shall determine their mode of signature. Only members of the board of directors, directors, persons in charge of the management, signatories, authorised officers

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224
10 JUN. 2024

Direktoren, Geschäftsführer, Zeichnungsberechtigte und Prokuristen sowie die vom Verwaltungsrat bezeichneten Handlungsbevollmächtigten sind befugt, die Gesellschaft nach aussen zu vertreten.

2) Mindestens ein Mitglied des Verwaltungsrates muss zur Vertretung der Gesellschaft befugt sein.

3) Die Gesellschaft muss durch eine Person vertreten werden können, die Wohnsitz in der Schweiz hat. Dieses Erfordernis kann durch ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung erfüllt werden.

and the commercial agents designated by the board of directors indicated as being granted a power of representation in the commercial register may represent the Company toward third parties.

2) At least one member of the board of directors must be qualified to represent the Company.

3) The Company must be able to be represented by a person domiciled in Switzerland. A member of the board of directors or management must satisfy this requirement.

Artikel 32: Zeichnung

1) Die zur Vertretung der Gesellschaft befugten Personen haben in der Weise zu zeichnen, dass sie der Firma der Gesellschaft ihre Unterschrift beifügen. Damit die Unterschrift im Namen einer Gesellschaft verbindlich ist, braucht es in der Regel die Unterschriften zweier unterschriftsberechtigter Personen.

2) Elektronische Signaturen sind vorbehältlich anders lautender gesetzlicher oder vertraglicher Bestimmungen handschriftlichen Unterschriften gleichgestellt.

Article 32: Signature

1) The persons authorised to represent the Company shall sign by adding their personal signature to the name of the Company. So that a signature for the Company is considered valid, two authorised signatories are in principle required.

2) Electronic signatures are deemed equivalent to handwritten signatures, subject to any statutory or contractual provision to the contrary.

TITEL 5: BEKANNTMACHUNGEN

Artikel 33: Publikationsorgan, Mitteilungen

1) Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt. Der Verwaltungsrat kann auch andere Publikationsorgane bezeichnen.

2) Sofern in diesen Statuten nicht anders vorgesehen, erfolgen die Bekanntmachungen und Mitteilungen an die Aktionäre der Gesellschaft im Publikationsorgan.

TITLE 5: PUBLICATIONS

Article 33: Publications bodies, communication

1) The Swiss Official Commercial Gazette is the official publication body of the Company. The board of directors may designate other publication bodies as well.

2) Unless foreseen otherwise in these Articles of Association, the publications and the notices to the shareholders of the Company are published in the publication body.

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

TITEL 6: GESCHÄFTSBERICHT, RECHNUNGSLEGUNG

Artikel 34: Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2000.

Artikel 35: Geschäftsbericht

1) Der Verwaltungsrat erstellt für jedes Geschäftsjahr einen Geschäftsbericht der sich zusammensetzt aus dem Jahresbericht, der Jahresrechnung und einer Konzernrechnung, soweit das Gesetz eine solche verlangt.

2) Der Jahresbericht stellt den Geschäftsverlauf sowie die wirtschaftliche und finanzielle Lage der Gesellschaft dar. Er nennt die im Geschäftsjahr eingetretenen Kapitalerhöhungen und gibt die Prüfungsbestätigung wieder.

3) Die Jahresrechnung besteht aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang. Sie ist gemäss den gesetzlichen Bestimmungen aufzustellen.

TITLE 6: ANNUAL REPORTING, ACCOUNTING

Article 34: Business year

The business year of the Company starts on January 1 and ends on December 31, for the first time on December 31, 2000.

Article 35: Management report

1) The board of directors draws up for each business year a management report composed of the annual report, the annual accounts and when required by law, the group accounts.

2) The annual report shall present the business as well as the economical and financial situation of the Company. It indicates the share capital increases during the business year and reproduces the auditors verification report.

3) The annual accounts are made up of a profit and loss statement, balance sheet and annexes. They are prepared in accordance with the provisions as contemplated by law.

TITEL 7: GEWINNVERWENDUNG

Artikel 36: Gewinnverwendung

Der in der Jahresrechnung ausgewiesene Jahresgewinn ist, vorbehältlich der zwingenden gesetzlichen Bestimmungen, gemäss den Beschlüssen der Generalversammlung zu verwenden.

TITLE 7: APPROPRIATION OF EARNINGS

Article 36: Appropriation of earnings

The earnings arising out from the annual accounts of the annual business year is appropriated in accordance with the decisions of the general meeting, subject to the mandatory provisions of the law.

TITEL 8: AUFLÖSUNG, LIQUIDATION

Artikel 37: Auflösung

Die Auflösung der Gesellschaft erfolgt gemäss Gesetz. Die Generalversammlung kann jederzeit die Auflösung beschliessen.

TITLE 8: DISSOLUTION, LIQUIDATION

Article 37: Dissolution

The dissolution of the Company may occur in accordance with the law. The general meeting may resolve the dissolution at any time.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez 10 JUN. 2024
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Artikel 38: Liquidation

Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt gemäss Gesetz.

Article 38: Liquidation

The liquidation of the Company occurs in accordance with the law.

TITEL 9: VERSCHIEDENES

Artikel 39: Inkrafttreten

1) Diese Statuten traten am 15. Dezember 1999 in Kraft. Sie wurden seither mehrere Male geändert, das letzte Mal am 4. April 2024.

2) Rechtlich verbindlich ist der deutsche Text der Statuten.

TITLE 9: MISCELLANEOUS

Article 39: Entry in force

1) These Articles of Association entered into force on December 15, 1999. They have been amended several times since then, the last time on April 4, 2024.

2) The German text of the Articles of Association is legally binding.

Basel, den 4. April 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

KONFORMITÄTSBEURKUNDUNG

Der unterzeichnete öffentliche Notar zu Basel, Marius Meier, mit Büroadresse Lange Gasse 15, 4052 Basel, beurkundet hiermit, dass der vorstehende Statutentext wörtlich übereinstimmt mit den geltenden Statuten der J. Safra Sarasin Holding AG, in Basel, wie sie anlässlich der heutigen ausserordentlichen Generalversammlung beschlossen wurden.

Basel, den 4. (vierten) April 2024 (zweitausendvierundzwanzig)

Allg. Prot. Nr. 108 /2024

10 JUN. 2024
Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

BEGLAUBIGTE KOPIE:

Basel, den 16. (sechzehnten) April 2024 (zweitausendvierundzwanzig)

MARIUS BASILIENSIS MARIUS MEIER LIC. IUR. NOTARIUS

MARIUS MEIER
NOTAR

Leg. Prot. Nr. 1577 /2024

HANDELSREGISTERAMT * BASEL-STADT *

Es wird bescheinigt, dass vorstehende Ausfertigung der Statuten / Stiftungsurkunde mit derjenigen übereinstimmt, die der letzten auf sie bezogenen Eintragung im Handelsregister Basel-Stadt zugrunde liegt.

Basel, 04. Juni 2024

Handelsregisteramt
des Kantons Basel-Stadt

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pais / Land: **Confederación Suiza, Cantón de Basilea-Ciudad / Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Basel-Stadt**

El presente documento público / Diese öffentliche Urkunde

2. ha sido firmado por / ist unterschrieben von: **Russo Elwin**
3. actuando en calidad de funcionario / in seiner Eigenschaft als: **Funcionario**
4. se halla sellado/timbrado con / Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des/der: **Registro de Commercio del Canton Basilea**

Certificado / Bestätigt

5. en / in: **Basilea**
6. el día / am: **05.06.2024**
7. por la / durch das: **OFICINA DE CERTIFICACIONES DEL CANTÓN DE BASILEA-CIUDAD / BEGLAUBIGUNGSBÜRO DES KANTONS BASEL-STADT**
8. número / Nr.: **278325** taxa / Taxe: **CHF 20.00**
9. timbre/sello / Stempel/Siegel: CANTÓN DE BASILEA-CIUDAD * CERTIFICACIONES *
10. Firma / Unterschrift: **Nicolas Stucky**

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Digital unterschrieben von:
Elwin Russo
Die Übereinstimmung dieser Kopie mit der Originalurkunde wird amtlich beglaubigt.
Die Originalurkunde liegt auf Papier vor.
Datum:
18.04.2024

Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Zulassungsbestätigung - Confirmation d'admission - Conferma d'ammissione

des Schweizerischen Registers der Urkundspersonen - du Registre suisse des personnes habilitées à dresser des actes authentiques - del Registro svizzero dei pubblici ufficiali rogatori. www.upreg.ch

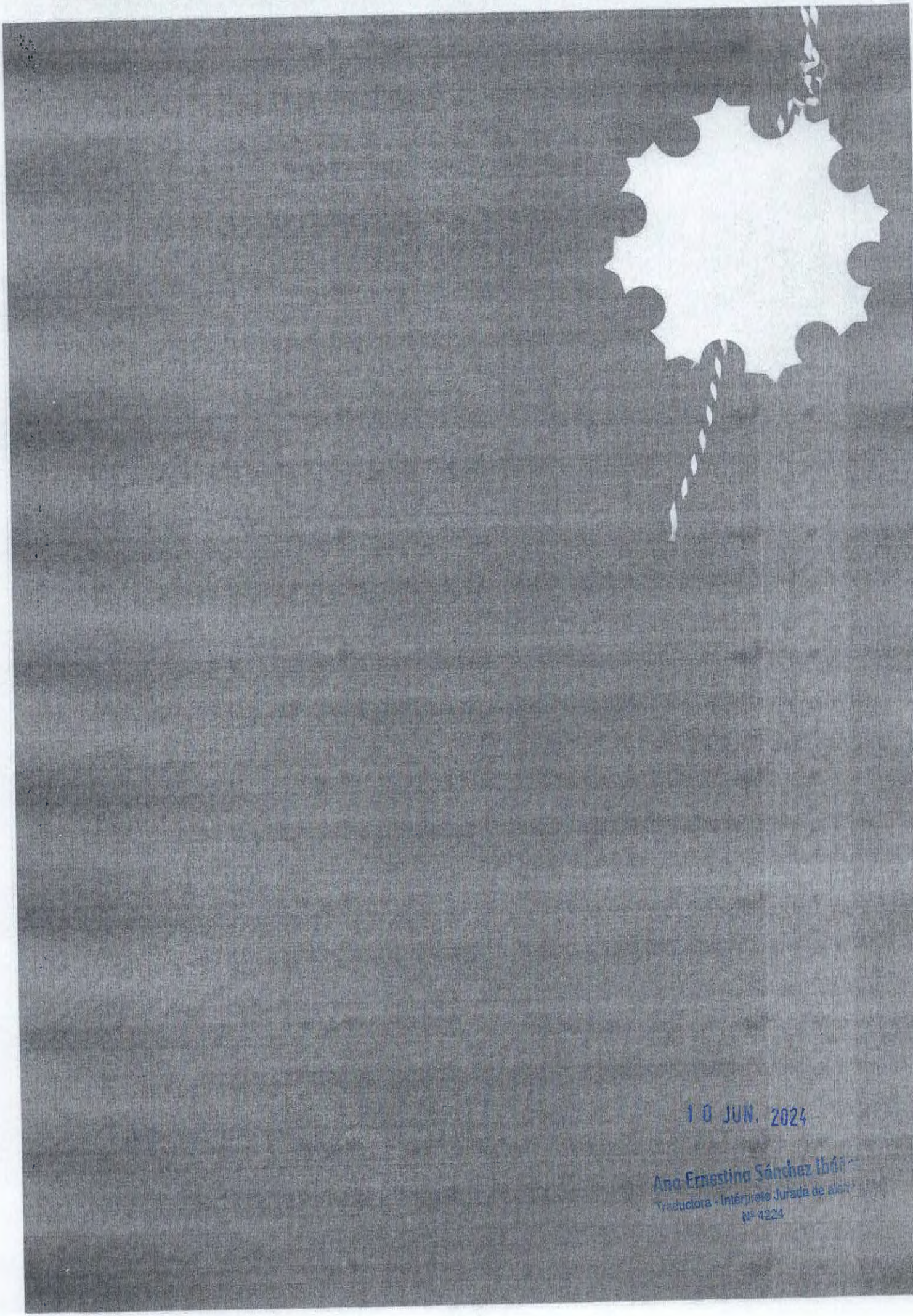
Name und Vorname, UID Nom et prénom, IDE Cognome e nome, IDI	**Elwin Russo, CHE-164.633.562**
Berufs-/Funktionsbezeichnung Désignation prof./ministérielle Designazione prof./funzione	**BS - Mitarbeiter / Mitarbeiterin des Handelsregisteramtes**

Die oben genannte Person ist nach Bundesrecht zur Erstellung von Beglaubigungen durch das Handelsregister im **Kanton Basel-Stadt** zugelassen.
La personne désignée ci-dessus est autorisée à établir des légalisations par l'office du registre du commerce dans le **Canton de Bâle-Ville** conformément au droit fédéral.
La persona sopra indicata è abilitata ad allestire autenticazioni da parte dell'ufficio del registro di commercio nel Cantone **Basilea Città** nella misura definita dal diritto federale.

Überprüfung: www.validator.ch Vérification: www.validator.ch Verifica: www.validator.ch

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224



10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Commercial register of canton Basel-Stadt

Identification number	Legal status	Entry	Cancelled	Carried CH-020.3.022.632-4 from: CH-020.3.022.632-4/a on:	1
CHE-101.181.399	**Limited or Corporation**	22.12.1999			

Valid datas only

In	Ca	Business name	Ref	Legal seat
6		**J. Safra Sarasin Holding AG**	0	Zürich
6		(J. Safra Sarasin Holding SA) (J. Safra Sarasin Holding Ltd.)	1	Basel

In	Ca	Share capital	Paid in	Shares
4		CHF 848'245'000.00	CHF 848'245'000.00	848'245 Namenaktien zu CHF 1'000.00

In	Ca	Company address
1		Wallstr. 1 4051 Basel

In	Ca	Purpose
23		Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im In- und Ausland an Gesellschaften, die im Finanz- und Bankenbereich tätig sind. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich mit anderen Unternehmen zusammenschliessen und Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, direkt oder indirekt finanzieren. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten, belasten und veräussern soweit gesetzlich zulässig.

In	Ca	Other addresses

In	Ca	Remarks	Ref	Date of the acts
2		Ordentliche Erhöhung des Aktienkapitals.	0	15.12.1999
23		Sofern in den Statuten nicht anders vorgesehen, erfolgen die Mitteilungen an die Aktionäre der Gesellschaft im Publikationsorgan.	0	22.12.1999
			0	06.06.2000
			0	31.10.2000
			0	06.07.2007
			0	03.11.2010
			0	06.12.2010
			1	17.07.2012
			2	31.07.2012
			4	19.10.2012
			6	20.12.2012
			23	04.04.2024

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 14'100 Aktien ohne Nennwert der Banque Safra-Luxembourg SA, in Luxembourg (LU), wofür 71'742 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.	0	SHAB
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 26'000 Namenaktien im Nennwert von je USD 1 der SIBTL Holding Ltd., in Nassau (BS), wofür 67'855 Namenaktien zu CHF 1'000.00 eusgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 4'000 Namenaktien der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), wofür 92'949 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 20'216'929 Nemenaktien (B) der Bank Sarasin & Cie AG, in Basel (CH-270.8.000.003-8), wofür 163'757 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
4		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der ordentlichen Kapitalerhöhung vom 19.10.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 19.10.2012 42'385 Nemenaktien zu je CHF 1.00 der JSH S.A., in Luxemburg (LU), wofür 351'942 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		

Continuation on the following page

Commercial register of canton Basel-Stadt

CHE-101.181.399	J. Safra Sarasin Holding AG	Basel

Valid datas only

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
5		Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.07.2012. Aktiven von CHF 20'729'733.92 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 10'400.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		
5		Grenzüberschreitende Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der JSH S.A., in Luxembourg (LU), einer société anonyme nach luxemburgischem Recht, gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.10.2012. Aktiven von CHF 1'173'137'635.00 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 21'623.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		

Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
0	(Transfer seat)			(Transfer seat)		12	1608	18.03.2014	56	21.03.2014	1411065
1	4165	18.07.2012	141	23.07.2012	6781036	13	2650	13.05.2014	94	16.05.2014	1506147
2	4370	02.08.2012	151	07.08.2012	6801106	14	5537	30.09.2016	193	05.10.2016	3090787
3	5620	14.09.2012	182	19.09.2012	6854494	15	3645	25.06.2019	123	28.06.2019	1004662508
4	6695	22.10.2012	208	25.10.2012	6905044	16	5665	01.10.2019	192	04.10.2019	1004730544
5	8203	13.12.2012	246	18.12.2012	6982112	17	2588	06.05.2020	90	11.05.2020	1004886583
6	8468	21.12.2012	253	31.12.2012	6998082	18	5605	28.09.2020	191	01.10.2020	1004990162
7	301	14.01.2013	11	17.01.2013	7019676	19	706	02.02.2021	25	05.02.2021	1005093268
8	363	16.01.2013	13	21.01.2013	7024384	20	5230	04.08.2021	152	09.08.2021	1005267066
9	3209	06.06.2013	110	11.06.2013	911121	21	7279	17.11.2021	227	22.11.2021	1005339156
10	3808	03.07.2013	129	08.07.2013	963791	22	6177	25.10.2022	210	28.10.2022	1005593064
11	7256	27.12.2013	1	03.01.2014	1265565	23	2638	16.04.2024	76	19.04.2024	1006013282

In	Mo	Ca	Personal Data	Function	Signature
	1		Deloitte AG (CHE-101.377.666) , in Zürich	auditor	
3			Dupont, Philippe, luxemburgischer Staatsangehöriger, in Luxemburg (LU)	member of the board of directors	joint signature at two
11			Sebban, Salomon, französischer Staatsangehöriger, in Vésenaz		joint signature at two
11			Szerman, Marcelo, brasilianischer Staatsangehöriger, in Genf		joint signature at two
15			Kininsberg, Jorge Alberto, brasilianischer Staatsangehöriger, in Panama City (PA)	member of the board of directors	joint signature at two
	19		Safra, Jacob Joseph, griechischer Staatsangehöriger, in Genève	president of the board of directors	joint signature at two
	20		Astruc, Stéphane, von Veyrier, in Veyrier		joint signature at two
	21		Haller, Jürg, von Gontenschwil, in Feusisberg	member of the board of directors	joint signature at two
22			Romerio Giudici, Flavio Paolo, von Giornico, in Zürich	member of the board of directors	joint signature at two

Basel, 30.05.2024 16:44 RU

This extract from the cantonal Registry Office is not valid without the original authentication on the left. The extract contains all valid entries for the company in question. On special request it is also possible to provide an extract containing all entries.

HANDELSREGISTERAMT * BASEL-STADT *

Handelsregisteramt Basel-Stadt

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land: **Swiss Confederation, Canton of Basel-City** / **Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Basel-Stadt**

   This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / ist unterschrieben von: **Russo Elwin**

3. acting in the capacity of / in seiner Eigenschaft als: **officer**

4. bears the stamp/seal of / Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des/der: **Basel-City Commercial Register**

Certified / Bestätigt

5. at / in: **Basel**

6. the / am: **03.06.2024**

7. by the / durch das: **Legalisation Office of the Canton of Basel-City** / **Beglaubigungsbüro des Kantons Basel-Stadt**

8. No. / Nr.: **278064** tax / Taxe: **CHF 20.00**

9. stamp/seal / Stempel/Siegel: CANTON BASEL-CITY * LEGALISATIONS *

10. Signature / Unterschrift: **Nicolas Stucky**

Registro Central del Cantón Basel-Stadt

N.º de Id.	Tipo de sociedad	Inscripción	Cancelada	Trasladada	
CHE-101.181.399	SL o SA	22.12.1999		CH-020.3.022.632-4 Desde: CH-020.3.022.632-4/A el día:	1

[Código de barras]	Únicamente información válida

In	Ca	Denominación	Ref.	Sede Social	
6 6		**J. Safra Sarasin Holding AG** (J. Safra Sarasin Holding SA) (J. Safra Sarasin Holding Ltd.)	0 1	Zúrich Basel	

In	Ca	Capital social	Abonado en	Acciones
4		848.245.000,00 CHF	848.245.000,00 CHF	[Consta texto en idioma distinto a inglés]

In	Ca	Dirección de la sociedad
1		Wallstr. 1 4051 Basel

In	Ca	Objeto
23		[Consta texto en idioma distinto a inglés]

In	Ca	Otras direcciones

In	Ca	Comentarios
2 23		[Consta texto en idioma distinto a inglés]

Ref	Fecha de las actas
0	15.12.1999
0	22.12.1999
0	06.06.2000
0	31.10.2000
0	06.07.2007
0	03.11.2010
0	06.12.2010
1	17.07.2012
2	31.07.2012
4	19.10.2012
6	20.12.2012
23	04.04.2024

In	Ca	Hechos cualificados
0 0 2 2 4		[Consta texto en idioma distinto a inglés]

Ref.	Publicación oficial
0	SHAB [Boletín Oficial de Comercio Suizo]

Basel, 30.05.2024 16:44

Sigue en la página siguiente

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
nº 6749

Registro Central del Cantón Basel-Stadt

CHE-101.181.399	J. Safra Sarasin Holding AG	Basel

Únicamente información válida

In	Ca	Hechos cualificados	Ref.	Publicación oficial
5 5		[Consta texto en idioma distinto a inglés]		

Ref	Diario	Fecha	BOE Suiza	Fecha BOE Suiza	Pág./Id.	Ref.	Diario	Fecha	BOE Suiza	Fecha BOE Suiza	Pág./Id.
0	(Transferencia sede)			(Transferencia sede)		12	1608	18.03.2014	56	21.03.2014	1411065
1	4165	18.07.2012	141	23.07.2012	6781036	13	2650	13.05.2014	94	16.05.2014	1506147
2	4370	02.08.2012	151	07.08.2012	6801106	14	5537	30.09.2016	193	05.10.2016	3090787
3	5620	14.09.2012	182	19.09.2012	6854494	15	3645	25.06.2019	123	28.06.2019	1004662508
4	6695	22.10.2012	208	25.10.2012	6905044	16	5665	01.10.2019	192	04.10.2019	1004730544
5	8203	13.12.2012	246	18.12.2012	6982112	17	2588	06.05.2020	90	11.05.2020	1004886583
6	8468	21.12.2012	253	31.12.2012	6998082	18	5605	28.09.2020	191	01.10.2020	1004990162
7	301	14.01.2013	11	17.01.2013	7019676	19	706	02.02.2021	25	05.02.2021	1005093268
8	363	16.01.2013	13	21.01.2013	7024384	20	5230	04.08.2021	152	09.08.2021	1005267066
9	3209	06.06.2013	110	11.06.2013	911121	21	7279	17.11.2021	227	22.11.2021	1005339156
10	3808	03.07.2013	129	08.07.2013	963791	22	6177	25.10.2022	210	28.10.2022	100593064
11	7256	27.12.2013	1	03.01.2014	1265565	23	2638	16.04.2024	76	19.04.2024	1006013282

In	Mo	Ca	Datos personales	Función	Firma
	1		Deloitte AG (CHE-101.3773666), en Zúrich	Auditor	
3			Dupont, Philippe [Texto en idioma distinto a inglés] en Luxemburgo (LU)	Consejero	Firma conjunta en dos
11	19		Sebban, Salomon [Texto distinto a inglés] en Vésenaz		Firma conjunta en dos
11			Szerman, Marcelo, [Texto distinto a inglés] en Genf		Firma conjunta en dos
15			Kininsberg, Jorge Alberto [Texto distinto a inglés] en Ciudad de Panamá (PA)	Consejero	Firma conjunta en dos
			Safra, Jacob Joseph, [Texto distinto a inglés]	Presidente del consejo	Firma conjunta en dos
	20		Astruc, Stéphane, Von Veyrier, en Veyrier		Firma conjunta en dos
	21		Haller, Jürg, von Gontenschwill, en Feusisberg	Consejero	Firma conjunta en dos
22			Romerio Giudici, Flavio Paolo, von Giornico, en Zúrich	Consejero	Firma conjunta en dos

Basel, 30.05.2024 16:44 RU
[Consta sello del Registro] Handelsregisteramt Basel-Stadt
[Consta firma en tinta azul]

El presente extracto de la Oficina de Registro cantonal no es válido sin la autorización original en el margen izquierdo. El extracto contiene todas las inscripciones válidas de la sociedad en cuestión. Previa solicitud especial, también se puede facilitar un extracto integral que contenga todas las inscripciones.

ARMOYANO LLAMAZARES
Doctora-Intérprete Jurada de INGLÉS
5749

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 Octobre 1961)

[Convenio de la Haya del 5 de octubre de 1961]

1. País: **Confederación Suiza, Cantón de Basel-City**

   El presente documento público

2. Ha sido firmado por **Russo Elwin**
3. Quien actúa en calidad de **Funcionario público**
4. Y está revestido del sello/timbre de **Registro Mercantil de Basel-City**

Certificado

5. En **Basel** 6. El día **30.06.2024**
6. Por **Oficina de legalizaciones del Cantón de Basel-City**
7. Bajo el N.º **278064** Tasas **20,00 CHF**
8. Sello /Timbre

   [Consta sello circular cuyo contenido reza:]

   LEGALIZACIONES CANTÓN

   BASEL-CITY

10. Firma:

    Nicolas Stucky

    [Consta firma ilegible]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 12 de junio de 2024

Commercial register of canton Basel-Stadt

Identification number	Legal status	Entry	Cancelled	Carried CH-020.3.022.632-4 from: CH-020.3.022.632-4/a on:	1
CHE-101.181.399	Limited or Corporation	22.12.1999			

Valid datas only

In	Ca	Business name	Ref	Legal seat
6		**J. Safra Sarasin Holding AG**	0	Zürich
6		(J. Safra Sarasin Holding SA) (J. Safra Sarasin Holding Ltd.)	1	Basel

In	Ca	Share capital	Paid in	Shares
4		CHF 848'245'000.00	CHF 848'245'000.00	848'245 Namenaktien zu CHF 1'000.00

In	Ca	Company address
1		Wallstr. 1 4051 Basel

In	Ca	Purpose
23		Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im In- und Ausland an Gesellschaften, die im Finanz- und Bankenbereich tätig sind. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich mit anderen Unternehmen zusammenschliessen und Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, direkt oder indirekt finanzieren. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten, belasten und veräussern soweit gesetzlich zulässig.

In	Ca	Other addresses

In	Ca	Remarks	Ref	Date of the acts
2		Ordentliche Erhöhung des Aktienkapitals.	0	15.12.1999
23		Sofern in den Statuten nicht anders vorgesehen, erfolgen die Mitteilungen an die Aktionäre der Gesellschaft im Publikationsorgan.	0	22.12.1999
			0	06.06.2000
			0	31.10.2000
			0	06.07.2007
			0	03.11.2010
			0	06.12.2010
			1	17.07.2012
			2	31.07.2012
			4	19.10.2012
			6	20.12.2012
			23	04.04.2024

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 14'100 Aktien ohne Nennwert der Banque Safra-Luxembourg SA, in Luxembourg (LU), wofür 71'742 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.	0	SHAB
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 26'000 Namenaktien im Nennwert von je USD 1 der SIBTL Holding Ltd., in Nassau (BS), wofür 67'855 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 4'000 Namenaktien der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), wofür 92'949 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 20'216'929 Namenaktien (B) der Bank Sarasin & Cie AG, in Basel (CH-270.8.000.003-8), wofür 163'757 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
4		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der ordentlichen Kapitalerhöhung vom 19.10.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 19.10.2012 42'385 Namenaktien zu je CHF 1.00 der JSH S.A., in Luxemburg (LU), wofür 351'942 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
12 JUN. 2024

Commercial register of canton Basel-Stadt

CHE-101.181.399	J. Safra Sarasin Holding AG	Basel

Valid datas only

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
5		Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.07.2012. Aktiven von CHF 20'729'733.92 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 10'400.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		
5		Grenzüberschreitende Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der JSH S.A., in Luxembourg (LU), einer société anonyme nach luxemburgischem Recht, gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.10.2012. Aktiven von CHF 1'173'137'635.00 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 21'623.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		

Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
0	(Transfer seat)			(Transfer seat)		12	1608	18.03.2014	56	21.03.2014	1411065
1	4165	18.07.2012	141	23.07.2012	6781036	13	2650	13.05.2014	94	16.05.2014	1506147
2	4370	02.08.2012	151	07.08.2012	6801106	14	5537	30 09.2016	193	05.10.2016	3090787
3	5620	14.09.2012	182	19.09.2012	6854494	15	3645	25 06.2019	123	28.06.2019	1004662508
4	6695	22.10.2012	208	25.10.2012	6905044	16	5665	01.10.2019	192	04.10.2019	1004730544
5	8203	13.12.2012	246	18.12.2012	6982112	17	2588	06.05 2020	90	11.05.2020	1004886583
6	8468	21.12.2012	253	31.12.2012	6998082	18	5605	28.09.2020	191	01.10.2020	1004990162
7	301	14.01.2013	11	17.01.2013	7019676	19	706	02.02.2021	25	05.02.2021	1005093268
8	363	16.01.2013	13	21.01.2013	7024384	20	5230	04.08.2021	152	09.08.2021	1005267066
9	3209	06.06.2013	110	11.06.2013	911121	21	7279	17.11.2021	227	22 11.2021	1005339156
10	3808	03.07.2013	129	08.07.2013	963791	22	6177	25.10.2022	210	28.10.2022	1005593064
11	7256	27.12.2013	1	03 01.2014	1265565	23	2638	16.04.2024	76	19.04.2024	1006013282

In	Mo	Ca	Personal Data	Function	Signature
	1		Deloitte AG (CHE-101.377.666) , in Zürich	auditor	
3			Dupont, Philippe, luxemburgischer Staatsangehöriger, in Luxemburg (LU)	member of the board of directors	joint signature at two
11			Sebban, Salomon, französischer Staatsangehöriger, in Vésenaz		joint signature at two
11			Szerman, Marcelo, brasilianischer Staatsangehöriger, in Genf		joint signature at two
15			Kininsberg, Jorge Alberto, brasilianischer Staatsangehöriger, in Panama City (PA)	member of the board of directors	joint signature at two
	19		Safra, Jacob Joseph, griechischer Staatsangehöriger, in Genève	president of the board of directors	joint signature at two
	20		Astruc, Stéphane, von Veyrier, in Veyrier		joint signature at two
	21		Haller, Jürg, von Gontenschwil, in Feusisberg	member of the board of directors	joint signature at two
22			Romerio Giudici, Flavio Paolo, von Giornico, in Zürich	member of the board of directors	joint signature at two

Basel, 30 05.2024 16:44 RU

This extract from the cantonal Registry Office is not valid without the original authentication on the left. The extract contains all valid entries for the company in question. On special request it is also possible to provide an extract containing all entries.

12 JUN. 2024

HANDELSREGISTERAMT * BASEL-STADT *

Handelsregisteramt Basel-Stadt

LUIS ALEJANDRO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
R.9749

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land: **Swiss Confederation, Canton of Basel-City / Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Basel-Stadt**

This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / ist unterschrieben von: **Russo Elwin**
3. acting in the capacity of / in seiner Eigenschaft als: **officer**
4. bears the stamp/seal of / Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des/der: **Basel-City Commercial Register**

Certified / Bestätigt

5 at / in: **Basel**

6. the / am: **03.06.2024**

7. by the / durch das: **Legalisation Office of the Canton of Basel-City / Beglaubigungsbüro des Kantons Basel-Stadt**

8. No. / Nr.: **278064** tax / Taxe: **CHF 20.00**

9 stamp/seal / Stempel/Siegel: CANTON BASEL-CITY * LEGALISATIONS *

10 Signature / Unterschrift: **Nicolas Stucky**

12 JUN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 8749

848 245 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una

[Purpose]
El objeto social consiste en la posesión de participaciones dentro y fuera del país en sociedades que operan en el sector financiero y bancario. La Sociedad podrá constituir, tanto dentro como fuera del país, sucursales y filiales, fusionarse con otras empresa y financiar, directa o indirectamente, empresas en las que participa. La Sociedad podrá adquirir inmuebles dentro y fuera del país, poseerlos, gravarlos y venderlos, en tanto que esté legalmente permitido.

[Remarks]
Ampliación ordinaria del capital en acciones.
En tanto que en los presentes estatutos no se prevea algo distinto, las comunicaciones a los accionistas de la Sociedad se realizarán en el órgano de publicación.

[Qualified facts]
Aportaciones no dinerarias: al realizarse la ampliación de capital de 06/12/2010 conforme al contrato de 06/12/2010, la Sociedad adquiere 14 100 acciones sin valor nominal de Banque Safra Luxembourg SA, en Luxemburgo (LU), emitiéndose por ello 71 742 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una.
Aportaciones no dinerarias: al realizarse la ampliación de capital de 06/12/2010 conforme al contrato de 06/12/2010, la Sociedad adquiere 26 000 acciones con un valor nominal de 1 USD cada una de SIBTL Holding Ltd., en Nassau (BS), emitiéndose por ello 67 855 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una.
Aportaciones no dinerarias: al realizarse la ampliación de capital de 31/07/2012 conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 31/07/2012, la Sociedad adquiere 4000 acciones nominativas de Eichbaum Holding AG, en Basilea (CH-270.3.001.762-5), emitiéndose por ello 92 949 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una.
Aportaciones no dinerarias: al realizarse la ampliación de capital de 31/07/2012 conforme al contrato de aportaciones no dinerarias de 31/07/2012, la Sociedad adquiere 20 216 929 acciones nominativas (B) de Bank Sarasin & Cie AG, en Basilea (CH-270.8.000.003-8), emitiéndose por ello 163 757 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una.
Aportaciones no dinerarias: al realizarse la ampliación de capital de 19/10/2012 conforme al contrato de 19/10/2012, la Sociedad adquiere 42 385 acciones nominativas de 1,00 CHF cada una de JSH S.A., in Luxemburgo (LU), emitiéndose por ello 351 942 acciones nominativas de 1000,00 CHF cada una.

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

[Qualified facts]
Fusión: adquisición de los activos y pasivos de Eichbaum Holding AG, en Basilea (CH-270.3.001.762-5), según contrato de fusión de 10/12/2012 y balance a 31/07/2012. Los activos de 20 729 733,92 CHF y los pasivos (capital externo) de 10 400,00 CHF pasan a la sociedad absorbente. Puesto que la sociedad absorbente posee todas las acciones de la sociedad absorbida, no se realiza ni una ampliación de capital ni una entrega de acciones.
Fusión transfronteriza: Adquisición de los activos y pasivos de JSH S.A., en Luxemburgo (LU), una *société anonyme* según la legislación luxemburguesa, conforme al contrato de fusión de 10/12/2012 y balance a 31/10/2012. Los activos de 1 173 137 635,00 CHF y los pasivos (capital externo) de 21 623,00 CHF pasan a la sociedad absorbente. Puesto que la sociedad absorbente posee todas las acciones de la sociedad absorbida, no se realiza ni una ampliación de capital ni una entrega de acciones.

[Personal data facts]
Deloitte AG (CHE-101.377.666), en Zúrich
Dupont, Philippe, ciudadano luxemburgués, en Luxemburgo (LU)
Sebban, Salomon, ciudadano francés, en Vésenaz
Szerman, Marcelo, ciudadano brasileño, en Ginebra
Kininsberg, Jorge Alberto, ciudadano brasileño, en Ciudad de Panamá (PA)
Safra, Jacob Joseph, ciudadano griego, en Ginebra
Astruc, Stéphane, de Veyrier, en Veyrier
Haller, Jürg, de Gontenschwil, en Feusisberg
Ronnerio Giudici, Flavio Paolo, de Giornico, en Zúrich

[*Consta sello redondo de la Oficina del Registro Mercantil de Basilea-Ciudad*]

[*Constan firma manuscrita y sello de la Oficina del Registro Mercantil de Basilea-Ciudad*]

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Certificación

Doña Ana Ernestina Sánchez Ibáñez, Traductora-Intérprete Jurada de alemán, en virtud del título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en alemán.

En Madrid, a 10 de junio de 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Commercial register of canton Basel-Stadt

Identification number	Legal status	Entry	Cancelled	Carried CH-020.3.022.632-4 from: CH-020.3.022.632-4/a on:	1
CHE-101.181.399	Limited or Corporation	22.12.1999			

Valid datas only

In	Ca	Business name	Ref	Legal seat
6		**J. Safra Sarasin Holding AG**	0	Zürich
6		(J. Safra Sarasin Holding SA) (J. Safra Sarasin Holding Ltd.)	1	Basel

In	Ca	Share capital	Paid in	Shares	In	Ca	Company address
4		CHF 848'245'000.00	CHF 848'245'000.00	848'245 Namenaktien zu CHF 1'000.00	1		Wallstr. 1 4051 Basel

In	Ca	Purpose	In	Ca	Other addresses
23		Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im In- und Ausland an Gesellschaften, die im Finanz- und Bankenbereich tätig sind. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich mit anderen Unternehmen zusammenschliessen und Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, direkt oder indirekt finanzieren. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten, belasten und veräussern soweit gesetzlich zulässig.			

In	Ca	Remarks	Ref	Date of the acts
2		Ordentliche Erhöhung des Aktienkapitals.	0	15.12.1999
23		Sofern in den Statuten nicht anders vorgesehen, erfolgen die Mitteilungen an die Aktionäre der Gesellschaft im Publikationsorgan.	0	22.12.1999
			0	06.06.2000
			0	31.10.2000
			0	06.07.2007
			0	03.11.2010
			0	06.12.2010
			1	17.07.2012
			2	31.07.2012
			4	19.10.2012
			6	20.12.2012
			23	04.04.2024

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 14'100 Aktien ohne Nennwert der Banque Safra-Luxembourg SA, in Luxembourg (LU), wofür 71'742 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.	0	SHAB
0		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 06.12.2010 gemäss Vertrag vom 06.12.2010 26'000 Namenaktien im Nennwert von je USD 1 der SIBTL Holding Ltd., in Nassau (BS), wofür 67'855 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 4'000 Namenaktien der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), wofür 92'949 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 31.07.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 31.07.2012 20'216'929 Namenaktien (B) der Bank Sarasin & Cie AG, in Basel (CH-270.8.000.003-8), wofür 163'757 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		
4		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der ordentlichen Kapitalerhöhung vom 19.10.2012 gemäss Sacheinlagevertrag vom 19.10.2012 42'385 Namenaktien zu je CHF 1.00 der JSH S.A., in Luxemburg (LU), wofür 351'942 Namenaktien zu CHF 1'000.00 ausgegeben werden.		

Basel, 30.05.2024 16:44

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

10 JUN. 2024

Continuation on the following page

Commercial register of canton Basel-Stadt

CHE-101.181.399	J. Safra Sarasin Holding AG	Basel

Valid datas only

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
5		Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der Eichbaum Holding AG, in Basel (CH-270.3.001.762-5), gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.07.2012. Aktiven von CHF 20'729'733.92 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 10'400.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		
5		Grenzüberschreitende Fusion: Übernahme der Aktiven und Passiven der JSH S.A., in Luxembourg (LU), einer société anonyme nach luxemburgischem Recht, gemäss Fusionsvertrag vom 10.12.2012 und Bilanz per 31.10.2012. Aktiven von CHF 1'173'137'635.00 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 21'623.00 gehen auf die übernehmende Gesellschaft über. Da die übernehmende Gesellschaft sämtliche Aktien der übertragenden Gesellschaft hält, findet weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt.		

Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
0	(Transfer seat)			(Transfer seat)		12	1608	18.03.2014	56	21.03.2014	1411065
1	4165	18.07.2012	141	23.07.2012	6781036	13	2650	13.05.2014	94	16.05.2014	1506147
2	4370	02.08.2012	151	07.08.2012	6801106	14	5537	30.09.2016	193	05.10.2016	3090787
3	5620	14.09.2012	182	19.09.2012	6854494	15	3645	25.06.2019	123	28.06.2019	1004662508
4	6695	22.10.2012	208	25.10.2012	6905044	16	5665	01.10.2019	192	04.10.2019	1004730544
5	8203	13.12.2012	246	18.12.2012	6982112	17	2588	06.05.2020	90	11.05.2020	1004886583
6	8468	21.12.2012	253	31.12.2012	6998082	18	5605	28.09.2020	191	01.10.2020	1004990162
7	301	14.01.2013	11	17.01.2013	7019676	19	706	02.02.2021	25	05.02.2021	1005093268
8	363	16.01.2013	13	21.01.2013	7024384	20	5230	04.08.2021	152	09.08.2021	1005267066
9	3209	06.06.2013	110	11.06.2013	911121	21	7279	17.11.2021	227	22.11.2021	1005339156
10	3808	03.07.2013	129	08.07.2013	963791	22	6177	25.10.2022	210	28.10.2022	1005593064
11	7256	27.12.2013	1	03.01.2014	1265565	23	2638	16.04.2024	76	19.04.2024	1006013282

In	Mo	Ca	Personal Data	Function	Signature
	1		Deloitte AG (CHE-101.377.666) , in Zürich	auditor	
3			Dupont, Philippe, luxemburgischer Staatsangehöriger, in Luxemburg (LU)	member of the board of directors	joint signature at two
11			Sebban, Salomon, französischer Staatsangehöriger, in Vésenaz		joint signature at two
11			Szerman, Marcelo, brasilianischer Staatsangehöriger, in Genf		joint signature at two
15			Kininsberg, Jorge Alberto, brasilianischer Staatsangehöriger, in Panama City (PA)	member of the board of directors	joint signature at two
	19		Safra, Jacob Joseph, griechischer Staatsangehöriger, in Genève	president of the board of directors	joint signature at two
	20		Astruc, Stéphane, von Veyrier, in Veyrier		joint signature at two
	21		Haller, Jürg, von Gontenschwil, in Feusisberg	member of the board of directors	joint signature at two
22			Romerio Giudici, Flavio Paolo, von Giornico, in Zürich	member of the board of directors	joint signature at two

Basel, 30.05.2024 16:44 RU

This extract from the cantonal Registry Office is not valid without the original authentication on the left. The extract contains all valid entries for the company in question. On special request it is also possible to provide an extract containing all entries.

HANDELSREGISTERAMT * BASEL-STADT *

Handelsregisteramt Basel-Stadt

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land: **Swiss Confederation, Canton of Basel-City** / **Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Basel-Stadt**

This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / ist unterschrieben von: **Russo Elwin**
3. acting in the capacity of / in seiner Eigenschaft als: **officer**
4. bears the stamp/seal of / Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des/der: **Basel-City Commercial Register**

Certified / Bestätigt

5. at / in: **Basel**
6. the / am: **03.06.2024**
7. by the / durch das: **Legalisation Office of the Canton of Basel-City** / **Beglaubigungsbüro des Kantons Basel-Stadt**
8. No. / Nr.: **278064** tax / Taxe: **CHF 20.00**
9. stamp/seal / Stempel/Siegel: CANTON BASEL-CITY * LEGALISATIONS *
10. Signature / Unterschrift: **Nicolas Stucky**

10 JUN. 2024

Ana Ernestina Sánchez Ibáñez
Traductora - Intérprete Jurada de alemán
Nº 4224

Anexo 8

Copia notarizada y apostillada de los estatutos sociales de J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A. (JSHIL), así como un extracto certificado y apostillado del Registro Mercantil de Luxemburgo (Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg), junto con traducciones juradas al español de ambos documentos.

STATUTS COORDONNÉS

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

R.C.S. Luxembourg B 142.107

STATUTS COORDONNÉS
J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.
Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 142.107

STATUTS COORDONNÉS
du 19 octobre 2012.

tels qu'ils résultent des actes suivants reçus par :

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 29 septembre 2008 (Constitution), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2580 du 22 octobre 2008.

Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg:

le 31 décembre 2008 (Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 362 du 18 février 2009.

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 6 décembre 2010 (Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 796 du 22 avril 2011.

Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg:

le 25 juillet 2012 (Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2326 le 19 septembre 2012.

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 31 juillet 2012 (Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2289 du 14 septembre 2012.

le 19 octobre 2012	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2898 du 29 novembre 2012.

Article 1. Name

There exists a company in the form of a *société anonyme* under the name of **"J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A."** (hereinafter the **"Company"**).

Article 2. Registered Office

The registered office of the Company is established in Luxembourg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the Board of Directors.

If the Board of Directors determines that extraordinary political, economic, social or military events have occurred or are imminent which would render impossible the normal activities of the Company at its registered office or the communication between such registered office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Article 3. Duration

The Company is established for an unlimited period.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

Article 4. Purpose

The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect interest or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may, for its own account as well as for the account of third parties, carry out any commercial, industrial or financial activities which may be useful or necessary to the accomplishment of its purposes or which are related directly or indirectly to its purpose.

Article 5. Share Capital

The Company has a share capital of seven hundred seventy-one million five hundred thirty-three thousand one hundred Euro (EUR 771,533,100) divided into seven million seven hundred fifteen thousand three hundred thirty-one

(7,715,331) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100) each.

The share capital of the Company may at any time be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Article 6. Form of shares

All shares of the Company shall be issued in registered form only.

The issued shares shall be entered in the register of shares which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company, and such register shall contain the name of each owner of shares, his address and the number of shares held by him.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences his right of ownership of such shares. A certificate shall be delivered upon request to the shareholder. Such certificate shall be signed by two members of the Board of Directors, or in case of a sole director, by the sole signature of the latter. The signatures shall be either manual, printed or in facsimile.

Any transfer of shares shall be recorded in the register of shares by delivery to the Company of an instrument of transfer satisfactory to the Company, or by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shares, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act accordingly and, each time, together with the delivery of the relevant certificate, if issued. Such inscription shall be signed by two members of the Board of Directors or by one or several persons duly authorised therefore by the Board of Directors.

Any shareholder shall provide the Company with an address to which all notices and announcements should be sent. Such address will also be entered into the register of shares.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to that effect to be entered into the register of shares and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or at such other address as may be so entered into the register by the Company from time to time until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shares by means of a written notification to the Company at its registered office or at such other address as may be determined by the Company from time to time.

The Company recognises only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

Article 7. Board of Directors

The Company shall be managed by a single director or by a Board of Directors. In case of plurality of directors, the Board of Directors should be composed of at least three (3) members, their number being determined by the general meeting of shareholders. Directors need not to be shareholders of the Company. In case of a single director, the latter exercises individually all powers and prerogatives of the Board of Directors.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders for a period of not exceeding six (6) years or until their successors are elected, provided, however, that any director may be removed at any time by a resolution taken by the general meeting of shareholders. The directors shall be eligible for reappointment.

Article 8. Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors shall choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. The Board of Directors may also choose a secretary, who need not be a director and who may be instructed to keep the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the Board of Directors.

The chairman shall preside over all meetings of the Board of Directors, but in his absence the members of the Board of Directors may appoint another director as chairman *pro tempore* by vote of a majority of the directors present or represented at any such meeting.

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting. The chairman must convene the Board of Directors if it is requested by at least two members of the Board of Directors. Notice in writing or by telegram or telefax or e-mail of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least eight (8) calendar days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency where twenty-four (24) hours prior notice shall suffice which shall duly set out the reason for the urgency. This notice may be waived, either prospectively or retrospectively, by the consent in writing or by telegram or telefax or e-mail of each director. Separate notice shall not be required for

meetings held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by telegram, telefax, or e-mail another director as his proxy. A director may not represent more than one of his colleagues.

The Board of Directors may deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. If a quorum is not obtained within half an hour of the time set for the meeting, the directors present or represented may adjourn the meeting to a later time and venue. Notices of the adjourned meeting shall be given by the secretary to the board, if any, failing whom by any director.

Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote. In case of a tie, the proposed decision is considered as rejected.

Any director may participate in a meeting of the Board of Directors by videoconference or similar means of telecommunication allowing his identification. Such means shall comply with technical characteristics guaranteeing an effective participation to the Board of Directors whose deliberations are broadcasted continuously. Participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. The holding of the meeting with such communication means at a distance is reputed to be held at the registered office of the Company.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed by unanimous consent in writing which may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Article 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman *pro tempore* who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Article 10. Powers of the Board of Directors

The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors or by written consent in accordance with article 8 hereof.

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these articles of incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

Article 11. Corporate Signature

The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the single signature of the sole director, as the case may be, or by the joint signature of any two directors of the Company, or by the joint signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board of directors or by the sole director, as the case may be.

Article 12. Delegation of Powers

The Board of Directors may generally or from time to time delegate the power to conduct the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such management as provided for by article 60 of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, to an executive or other committee or committees whether formed from among its own members or not, or to one or more directors, managers or other agents who may act individually or jointly. The delegation to a member of the Board of Directors imposes to the Board of Directors to report annually to the ordinary general meeting the remunerations, fees and any advantages granted to the delegated person. The Board of Directors shall determine the scope of the powers, the conditions for withdrawal and the remuneration attached to these delegations of authority including the authority to sub-delegate.

The Board of Directors may establish one or several comities composed of members of the board and / or external persons to whom it may delegate powers and functions from time to time.

The Board of Directors may also confer special powers upon one or more attorneys or agents of its choice.

Article 13. Conflict of Interest

In case of a conflict of interest of a director, it being understood that the mere fact that the director serves as a director of a shareholder or of an affiliated company of a shareholder shall not constitute a conflict of interest, he must inform the Board of Directors of any conflict and may not take part in the vote but will be counted in the quorum. A director having a conflict on any item on the agenda must declare this conflict to the chairman before the meeting starts.

Any director having a conflict due to a personal interest in a transaction submitted for approval to the Board of Directors conflicting with that of the Company, shall be obliged to inform the board thereof and to cause a record of his

statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the business of the meeting, but will be counted in the quorum. At the following general meeting, before any other resolution to be voted on, a special report shall be made on any transactions in which any of the directors may have a personal interest conflicting with that of the Company.

Article 14. General Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board of Directors. Shareholders representing ten per cent (10 %) of the subscribed share capital may, in compliance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, request the Board of Directors to call a general meeting of shareholders.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the fourth Monday of the month of June at 5 p.m..

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the following bank business day in Luxembourg.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

General meetings of shareholders shall be convened pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letter at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholder, or as otherwise instructed by such shareholder.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

Any shareholder may participate in a meeting of shareholders by videoconference or similar means of telecommunication allowing their identification. Such means shall comply with technical characteristics guaranteeing an effective participation to the general meeting whose deliberations are broadcasted continuously. Participating in the meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The Board of Directors may determine all other conditions which must be fulfilled by shareholders in order to attend a meeting of shareholders.

The general meeting of shareholders shall designate its own chairman who shall preside over the meeting. The chairman shall designate a secretary who shall keep minutes of the meeting.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share is entitled to one vote at all general meetings of shareholders. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder.

Unless otherwise provided by law, the resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Article 15. Supervision of the Company

The operations of the Company shall be supervised by one or several auditors who will be appointed and dismissed according to the legal provisions in force. Their term of office may not exceed six (6) years.

Article 16. Accounting Year

The accounting year of the Company shall commence on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year.

Article 17. Distribution of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached ten per cent (10 %) of the subscribed share capital.

The annual net profits shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

Article 18. Dissolution of the Company

In case of a dissolution of the Company, its liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who need not be shareholders, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and compensation. The net liquidation proceeds shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

Article 19. Amendments to the Articles of Incorporation

The present articles of incorporation may be amended from time to time by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

Article 20. Applicable Law

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

Article 21. Language

The present articles of incorporation are worded in English followed by a French version. In case of divergence between the English and the French text, the English version shall prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède

Article 1. Dénomination

Il existe une société anonyme sous la dénomination de "**J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.**" (la "**Société**").

Article 2. Siège Social

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à rendre impossible l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Article 3. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme en matière de modification des statuts.

Article 4. Objet

La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par la vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La Société peut également garantir, accorder des prêts ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut réaliser, tant pour son compte personnel que pour le compte

de tiers, toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qui seraient utiles ou nécessaires à la réalisation de son objet social ou qui se rapporteraient directement ou indirectement à cet objet.

Art. 5. Capital social

La Société a un capital social de sept cent soixante et onze millions cinq cent trente-trois mille cent euros (EUR 771.533.100) représenté par sept millions sept cent quinze mille trois cent trente et une (7.715.331) actions ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100) chacune.

Le capital social de la Société peut, à tout moment, être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des Actionnaires, adoptée de la manière requise pour la modification des présents statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Article 6. Forme des actions

Toutes les actions de la Société seront uniquement émises sous forme nominative.

Toutes les actions émises seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; ce registre contiendra le nom de chaque propriétaire d'actions, son domicile, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient.

Le droit de propriété de l'actionnaire sur les actions s'établit par l'inscription de son nom dans le registre des actionnaires. Un certificat constatant cette inscription sera délivré sur demande à l'actionnaire. Ce certificat devra être signé par deux membres du Conseil d'Administration, ou en cas d'un administrateur unique, par la seule signature de ce dernier. Les signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit sous forme télécopiée.

Tout transfert d'actions sera inscrit au registre des actionnaires au moyen de la remise à la Société d'un instrument de transfert convenant à la Société, ou par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement constitué à cet effet, et, à chaque fois, avec la remise à la Société du certificat d'actions qui s'y rapporte, s'il en a été émis. Une pareille inscription devra être signée par deux membres du Conseil d'Administration, ou par une ou plusieurs autres personnes dûment autorisées à cet effet par le Conseil d'Administration.

Tout actionnaire devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et informations pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société sera autorisée à en faire mention au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse inscrite au registre des actionnaires jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire pourra, à tout moment, faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une ou plusieurs actions sont conjointement détenues ou si les titres de propriété de ces actions sont divisés, fragmentés ou litigieux, les personnes invoquant un droit sur la/les action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la/les action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés aux action(s).

Article 7. Conseil d'Administration

La Société est gérée par un administrateur unique ou par un Conseil d'Administration. En cas de pluralité d'administrateurs, le Conseil d'Administration sera composé d'un minimum de trois (3) membres, le nombre exact étant déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. Les administrateurs n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. En cas d'un administrateur unique, ce dernier pourra exercer individuellement tous les pouvoirs et toutes les prérogatives du Conseil d'Administration.

Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période ne dépassant pas six (6) ans ou jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus; toutefois, un administrateur peut être révoqué à tout moment par décision de l'assemblée générale. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Article 8. Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président et peut choisir en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui peut être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ou d'exécuter des tâches administratives ou autres telles que décidées, de temps en temps, par le Conseil d'Administration. Le président préside les réunions du Conseil d'Administration. En l'absence du président, les membres du Conseil d'Administration peuvent désigner un autre administrateur pour assumer la présidence *pro tempore*, par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés lors de cette réunion.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Celui-ci doit le réunir s'il en est requis par au moins deux des membres du Conseil d'Administration. Un avis par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail contenant l'ordre du jour sera donné à tous les administrateurs au moins huit (8) jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation, envoyé vingt-quatre (24) heures avant la réunion, devra mentionner la nature de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment préalable ou postérieur à la réunion, par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail de chaque administrateur. Une convocation spéciale n'est pas requise pour des réunions du Conseil d'Administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit ou par télégramme, télécopie ou e-mail un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur ne peut pas représenter plus d'un de ses collègues.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du Conseil d'Administration. Si le quorum n'est pas obtenu une demi-heure après l'heure prévue pour la réunion, les administrateurs présents ou représentés peuvent ajourner la réunion en un autre endroit et à une date ultérieure. Les avis des réunions ajournées sont donnés aux membres du Conseil d'Administration par le secrétaire, s'il y en a, ou à défaut par tout administrateur.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil d'Administration, il y a égalité des voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président de la réunion aura une voix prépondérante. En cas d'égalité, la résolution sera considérée comme rejetée.

Tout administrateur peut prendre part à une réunion du Conseil d'Administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à ces caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du Conseil d'Administration dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à la réunion par de tels moyens vaut présence personnelle à cette réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil d'Administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul

ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signé(s) par tous les membres du Conseil d'Administration sans exception. La date d'une telle décision est celle de la dernière signature.

Article 9. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par le président ou, en son absence, par le président *pro tempore* qui aura assumé la présidence de cette réunion.

Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Article 10. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Les administrateurs ne peuvent agir que dans le cadre de réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées, ou par confirmation écrite conformément à l'article 8 ci-dessus.

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour pouvoir passer les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Article 11. Signature sociale

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle de l'administrateur unique, selon le cas ou par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature conjointe de toutes autres personnes auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration ou par l'administrateur unique, selon le cas.

Article 12. Délégation de pouvoirs

Le Conseil d'Administration peut déléguer de manière générale ou ponctuellement la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, conformément à l'article 60 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, à un directeur ou à un ou plusieurs comités, qu'ils soient composés de ses propres membres ou non, ou à un ou plusieurs administrateurs, gérants ou autres mandataires susceptibles d'agir seuls ou conjointement. La délégation à un membre du Conseil d'Administration impose au Conseil d'Administration de rendre annuellement compte à l'assemblée générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué. Le Conseil

d'Administration détermine l'étendue des pouvoirs, les conditions du retrait et la rémunération attachées à ces délégations de pouvoir, y compris le pouvoir de subdéléguer.

Le Conseil d'Administration peut créer un ou plusieurs comités composés de membres du conseil et / ou de personnes externes auxquels il peut déléguer des pouvoirs et des fonctions selon son appréciation.

Le Conseil d'Administration pourra également conférer des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires ou représentants de son choix.

Article 13. Conflit d'Intérêt

Dans le cas d'un conflit d'intérêt d'un administrateur, étant entendu que le simple fait que l'administrateur soit l'administrateur d'un actionnaire ou d'une société affiliée d'un actionnaire ne sera pas constitutif d'un conflit d'intérêt, il doit informer le Conseil d'Administration de tout conflit d'intérêt et ne pourra pas prendre part au vote mais sera compté dans le quorum. Un administrateur ayant un conflit d'intérêt sur tout objet de l'ordre du jour doit déclarer ce conflit d'intérêt au président avant que la réunion ne débute.

Tout administrateur ayant dans une transaction soumise pour approbation au Conseil d'Administration un intérêt personnel opposé à l'intérêt de la Société, sera obligé d'informer le conseil et de faire enregistrer cette situation dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra pas prendre part à la réunion, mais il sera compté dans le quorum. A l'assemblée générale suivante, avant toute autre résolution à voter, un rapport spécial devra être fait sur toutes transactions dans lesquelles un des administrateurs peut avoir un intérêt personnel opposé à celui de la Société.

Article 14. Assemblée Générale des Actionnaires

L'assemblée générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le Conseil d'Administration. Les actionnaires représentant un dixième du capital social souscrit peuvent, conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, requérir le Conseil d'Administration de convoquer l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation, le quatrième lundi du mois de juin à 17.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable bancaire suivant.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Les assemblées générales seront convoquées par un avis de convocation énonçant l'ordre du jour et envoyé par lettre recommandée au moins huit (8) jours avant l'assemblée à tout détenteur d'actions à son adresse portée au registre des actionnaires, ou suivant toutes autres instructions données par cet actionnaire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

L'assemblée générale des actionnaires désigne son président qui présidera l'assemblée. Le président pourra désigner un secrétaire chargé de dresser les procès-verbaux de l'assemblée.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix lors de toute assemblée générale. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires par mandat écrit par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, toutes les décisions de l'assemblée générale sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Article 15. Surveillance de la Société

Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires qui sera /seront désigné(s) et révoqué(s) d'après les dispositions légales en vigueur. La durée de leurs fonctions ne peut excéder six (6) ans.

Article 16. Exercice Social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Article 17. Affectation des Bénéfices Annuels

Des bénéfices nets annuels de la Société, cinq pour cent (5 %) seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette affectation cessera d'être exigée lorsque le montant de la réserve légale aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social souscrit.

L'assemblée générale des actionnaires dispose librement du bénéfice net annuel.

Des dividendes intérimaires peuvent être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Article 18. Dissolution de la Société

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires, nommé(s) par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera les pouvoirs et rémunérations de chaque liquidateur. Le produit net de la liquidation sera distribué par le(s) liquidateur(s) aux actionnaires, proportionnellement à leur participation dans le capital social.

Article 19. Modifications des Statuts

Les présents statuts pourront être modifiés périodiquement par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 20. Loi Applicable

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 21. Langue

Les présents statuts ont été rédigés en anglais, suivi d'une version française. En cas de divergence entre les deux textes, la version anglaise prévaudra.

- POUR STATUTS COORDONNÉS -

Joëlle BADEN Notaire LUXEMBOURG

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par: BADEN, Joëlle
3. agissant en qualité de: Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de: Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg: 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no.: **V-20240603-528636**
9. Sceau / timbre
10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

[Consta texto en lengua francesa]

Artículo 1 Nombre

Existe una sociedad bajo la forma jurídica de *société anonyme* con denominación social «J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.» (en lo sucesivo, la «Sociedad»).

Artículo 2 Domicilio social

El domicilio social de la Sociedad se establece en Luxemburgo.

Podrán establecerse sucursales, filiales u otras oficinas en el Gran Ducado de Luxemburgo o en el extranjero por acuerdo del consejo de administración.

En caso de que el consejo de administración determine que se han producido o que están a punto de producirse circunstancias políticas, económicas, militares o sociales extraordinarias que pudieran impedir que la actividad de la Sociedad se desarrolle con normalidad en su domicilio social o que pudieran afectar a la comunicación entre dicho domicilio social y las personas que se encuentren en el extranjero, entonces el domicilio podrá trasladarse temporalmente al extranjero hasta que dejen de darse dichas circunstancias extraordinarias; estas medidas temporales no afectarán a la nacionalidad de la Sociedad, que seguirá siendo una sociedad luxemburguesa a pesar del traslado temporal de su domicilio social.

Artículo 3 Vigencia

La Sociedad se constituye por tiempo indefinido.

La Sociedad podrá disolverse en todo momento por resolución de la junta general adoptada en la forma exigida para modificar los presentes estatutos.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 5749

Artículo 4 Objeto

El objeto de la Sociedad es ostentar participaciones de cualquier tipo en sociedades luxemburguesas y extranjeras, así como en cualquier otra forma de inversión. Asimismo, la Sociedad tendrá por objeto comprar, suscribir o transmitir mediante enajenación, canje u otros métodos valores de cualquier tipo, así como administrar, controlar y ampliar su cartera.

Además, la Sociedad podrá garantizar, conceder préstamos o ayudar de cualquier otro modo a las sociedades en las que tenga una participación directa o indirecta o que formen parte del mismo grupo de sociedades de la misma.

La Sociedad podrá realizar, tanto por cuenta propia como por cuenta de terceros, cualesquiera actividades comerciales, industriales o financieras que resulten útiles o necesarias para cumplir sus fines o que estén relacionadas directa o indirectamente con su objeto.

Artículo 5 Capital social

La Sociedad tiene un capital social de setecientos setenta y un millones quinientos treinta y tres mil cien euros (771.533.100 EUR) dividido en siete millones setecientas quince mil trescientas treinta y una (7.715.331) acciones de cien euros (100

EUR) de valor nominal cada una.

El capital social de la Sociedad podrá aumentarse o reducirse mediante acuerdo de la junta general de socios adoptado en la forma exigida para la modificación de los presentes estatutos.

En la medida en que esté permitido por la legislación y siempre conforme a los términos establecidos en la misma, la Sociedad podrá amortizar sus propias acciones.

Artículo 6 Forma de las acciones

Las acciones de la Sociedad se emitirán únicamente a título nominativo.

Las acciones emitidas se inscribirán en el registro de acciones, que será llevado por la Sociedad o por una o varias personas designadas al efecto por la misma. Dicho registro contendrá el nombre de cada titular, su dirección y el número de acciones que ostenta.

La inscripcion del nombre del accionista en el registro de acciones acredita su derecho de propiedad sobre las mismas. Se entregará un certificado a todo accionista que así lo solicite. Dicho certificado llevara la firma de dos miembros del consejo de administración o, en caso de administrador unico, la firma de éste. Las firmas serán manuales, impresas o en facsímil.

Toda transferencia de acciones se inscribirá en el registro de acciones mediante entrega a la Sociedad de un instrumento de transferencia que resulte satisfactorio para la misma, o bien mediante declaración de la transferencia por escrito, la cual deberá inscribirse en el registro de acciones y deberá llevar la fecha y la firma del cedente y del cesionario, o bien de aquellas personas que tengan poder bastante para actuar en este sentido, entregándose a su vez, en caso de haberse emitido, el certificado correspondiente. Dicha inscripción deberá llevar la firma de dos miembros del consejo de administración o la de una o varias personas debidamente autorizadas a tal efecto por el consejo de administración.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
traductora-intérprete jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Todo accionista deberá facilitar a la Sociedad una dirección a la que enviar todas las notificaciones y anuncios. Dicha dirección también se anotará en el registro de acciones.

En caso de que algún accionista no facilite dirección alguna, la Sociedad podrá permitir que se realice una anotación a tal efecto en el registro de acciones. En tal caso, se considerará que la dirección del accionista es el domicilio social o cualquier otra direccion que la Sociedad pueda inscribir en el registro a su entera discreción hasta que dicho accionista facilite otra dirección. Todo accionista podrá, en cualquier momento, cambiar la dirección de su inscripción en el registro de acciones mediante notificación por escrito a la Sociedad en su domicilio social o en cualquier otra dirección que la Sociedad determine a su entera discreción.

La Sociedad reconoce un único propietario por acción. Si una o más acciones

fueran de propiedad conjunta, o si el título de propiedad de dicha s acción es estuviera dividido, escindido o en disputa, entonces todas las personas que reclamen un derecho sobre dicha s acción es deberán nombrar un único representante para representar a esta/s acción-es ante la Sociedad. Si no se designara dicho representante, todos los derechos inherentes a dicha s acción es se verán suspendidos.

Artículo 7 Consejo de administración

La Sociedad será administrada por un administrador único o por un consejo de administración. En caso de pluralidad de administradores, el consejo de administración deberá estar compuesto por al menos tres (3) consejeros. En caso de número superior, la junta general de accionistas será quien fije el número de consejeros que formarán el consejo. No es necesario que los administradores sean accionistas de la Sociedad. En caso de administrador único, éste ejercerá individualmente todas las facultades y prerrogativas del consejo de administración.

Los administradores serán elegidos por la junta general de accionistas por un período no superior a seis (6) años o hasta que se elija a sus sucesores, con la salvedad de que cualquier administrador podrá ser destituido en cualquier momento por acuerdo de la junta general de accionistas. Los administradores podrán ser reelegidos.

Artículo 8 Reuniones del consejo de administración

El consejo de administración elegirá de entre sus miembros un presidente. También podrá elegir de entre sus miembros a uno o varios vicepresidentes. Asimismo, podrá elegir un secretario, que no necesitará ser administrador y al que podrá encomendarse la redacción de las actas de las reuniones del consejo, así como el desempeño de las funciones administrativas y de otra índole que el consejo le encomiende en cada momento.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

El presidente, si lo hubiere, presidirá todas las reuniones del consejo de administración pero, en su ausencia, el consejo de administración podrá designar a otro administrador como presidente *pro tempore* por votación de la mayoría de los administradores presentes o representados en cualquiera de dichas reuniones.

El consejo de administración se reunirá previa convocatoria del presidente o de dos administradores cualesquiera, en el lugar que se indique en la convocatoria. El presidente deberá convocar al consejo de administración si lo solicitaran al menos dos consejeros. Toda reunión del consejo de administración deberá ser convocada por escrito, por telegrama, telefax o correo electrónico a todos los administradores con una antelación mínima de ocho (8) días naturales a la hora fijada para la reunión, salvo en caso de urgencia. En este último caso, bastará con una antelación de veinticuatro (24) horas, siempre que se exponga debidamente en dicha convocatoria el motivo de la urgencia. Se puede renunciar a la convocatoria con el consentimiento por escrito, con carácter previo o posterior, por fax o por correo electrónico de cada administrador. Se

requiere una convocatoria separada para las reuniones que se celebren en los lugares y horas especificados en un calendario previamente adoptado por resolución del consejo de administración.

Cualquier administrador podrá actuar en cualquier reunión del consejo de administración designando por escrito, por telegrama, por fax o por correo electrónico a otro administrador como su representante. Ningún administrador podrá representar a más de un miembro del consejo.

El consejo de administración sólo podrá deliberar o actuar válidamente si al menos la mayoría de los administradores están presentes o representados en la reunión del consejo. Si no se alcanzara el quórum dentro de la media hora siguiente a la hora fijada para la reunión, los administradores presentes o representados podrán aplazar la reunión para una fecha y lugar posteriores. Será el secretario, si lo hubiere, quien comunicará la convocatoria de la reunión aplazada, y en ausencia de secretario, cualquier administrador.

Las decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los administradores presentes o representados. En caso de que en cualquier reunión el número de votos a favor y en contra de una resolución sea igual, el presidente de la reunión tendrá voto de calidad. En caso de empate, la decisión propuesta se considerará rechazada.

Cualquier consejero podrá participar en una reunión del consejo de administración por videoconferencia o medio similar de telecomunicación que permita su identificación. Dichos medios deberán reunir ciertas características técnicas de tal modo que se garantice una participación efectiva en el consejo de administración por parte del consejero que haga uso de ellos y que las deliberaciones sean retransmitidas de forma continua. Participar en una reunión por estos medios equivale a participar en persona en dicha reunión. La celebración de la reunión con dichos medios de comunicación a distancia se considerará celebrada en el domicilio social de la Sociedad.

MOYANO LLAMAZARES
Intérprete Jurada de INGLÉS

No obstante lo anterior, también podrá adoptarse un acuerdo del consejo de administración mediante acuerdo unánime por escrito, que podrá consistir en uno o varios documentos que contengan los acuerdos y estén firmados por todos y cada uno de los consejeros. La fecha de tales resoluciones será la de la última firma.

Artículo 9 Actas de las reuniones del consejo de administración

Las actas de las reuniones del consejo de administración llevarán la firma del presidente o, en su ausencia, del presidente pro tempore que haya presidido la reunión.

Las copias o extractos de dichas actas que puedan presentarse en procedimientos judiciales o procedimientos de otro tipo llevarán la firma del presidente, del secretario o de otros dos administradores cualesquiera.

Artículo 10 Facultades del consejo de administración

Los administradores sólo podran actuar en las reuniones del consejo de administración debidamente convocadas o mediante consentimiento por escrito, de conformidad con el artículo octavo de los presentes estatutos

El consejo de administración está investido de las más amplias facultades para realizar todos los actos de administración y disposición en interés de la Sociedad. Todas las facultades no reservadas expresamente a la junta general de accionistas por ley o por los presentes estatutos serán competencia del consejo de administración.

Artículo 11 Firma corporativa

La Sociedad quedara obligada frente a terceros en todas las circunstancias por la firma del administrador único, según corresponda, por la firma conjunta de dos administradores cualesquiera de la Sociedad o por la firma conjunta de cualesquiera personas sobra las que haya delegado dicha facultad de firma el consejo de adminstracion o el administrador único, según corresponda.

Artículo 12 Delegación de facultades

El consejo de administración podrá delegar, con carácter general o puntual, la facultad de dirigir la gestión diaria de la Sociedad, así como la representación de la Sociedad en relación con dicha gestión sobre un comité o comités ejecutivos o de otro tipo, los cuales podran estar formados o no por consejeros, o bien sobre uno o varios consejeros, directivos u otros agentes, los cuales podrán actuar a título individual o conjuntamente, tal y como establece el artículo 60 de la Ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles, en su versión vigente. Cuando se delega sobre un miembro del consejo de administración, este ultimo asume la obligación de informar anualmente a la junta general ordinaria de las remuneraciones, honorarios y cualesquiera ventajas concedidas a esta persona delegada. El consejo de administración determinará el alcance de las facultades, las condiciones de revocación y la remuneración vinculada a estas delegaciones de autoridad, incluida la facultad de subdelegación.

El consejo de administración podrá establecer una o varias comisiones compuestas por miembros del consejo y o personas externas en las que podrá delegar facultades y funciones cuando así lo considere.

El consejo de administración también podrá conferir facultades especiales a uno o varios representantes o agentes de su elección.

Artículo 13 Conflictos de interés

En caso de conflicto de interés de un administrador, entendiendose que el mero hecho de que el administrador ejerza como administrador de un accionista o de una sociedad filial de un accionista no constituirá un conflicto de intereses, deberá informar al consejo de administración de cualquier conflicto y no podra participar en la votación,

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

si bien se le contará a efectos del quórum. Todo administrador que tenga un conflicto sobre cualquier punto del orden del día deberá declararlo al presidente antes de que comience la reunion.

Todo administrador que tenga un conflicto debido a un interés personal en una transacción sometida a la aprobación del consejo de administración que entre en conflicto con el de la Sociedad, estará obligado a informar de ello al consejo y a hacer constar su declaracion en el acta de la reunión No podrá participar en los asuntos de la reunión, pero sí contará a efectos del quórum. En la siguiente junta general, antes de someter a votacion cualquier otro acuerdo, se realizará un informe especial sobre cualquier transacción en la que cualquiera de los administradores pueda tener un interés personal que entre en conflicto con el de la Sociedad.

Artículo 14 Junta general de accionistas

La junta general de accionistas representa a la totalidad de los accionistas. Tendrá las más amplias facultades para ordenar, realizar o ratificar todos los actos relativos a las operaciones de la Sociedad.

La junta general de accionistas se reunirá previa convocatoria del consejo de administración. Aquellos accionistas que representen el diez por ciento (10 %) del capital social suscrito podrán, de conformidad con la Ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles, en su versión vigente, solicitar al consejo de administración que convoque una junta general de accionistas

La junta general ordinaria se celebrará en el domicilio social de la Sociedad, de conformidad con la legislación luxemburguesa, o en cualquier otro lugar que se especifique en la convocatoria, el cuarto lunes del mes de junio a las 17.00 horas.

Si dicho día fuera un día festivo a efectos legales o bancarios en Luxemburgo, la junta general ordinaria se celebrará el siguiente día hábil bancario en Luxemburgo.

Las demas juntas de accionistas podrán celebrarse en el lugar y a la hora que se especifiquen en las respectivas convocatorias.

Las juntas generales de accionistas se convocarán mediante una notificación en la que figure el orden del día, la cual se enviará a cada accionista a la dirección de éste que figure en el registro de accionistas, o bien siguiendo otras instrucciones de dicho accionista por carta certificada al menos ocho (8) días antes de que se celebre la junta.

Si todos los accionistas estuvieran presentes o representados y se consideraran debidamente convocados e informados del orden del día, la junta general podrá celebrarse sin convocatoria.

Cualquier accionista podrá participar en la junta de accionistas por videoconferencia u otro medio similar de telecomunicación que permita su identificación. Dichos medios deberán reunir ciertas características tecnicas de tal modo que se garantice una participación efectiva en la junta ordinaria por parte del

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

socio que haga uso de ellos y que las deliberaciones sean retransmitidas de forma continua. Participar en una reunión por estos medios equivale a participar en persona en dicha reunión.

El consejo de administración podrá determinar todas las demás condiciones que deban cumplirse para participar en una junta de accionistas.

La junta general de accionistas designará a su propio presidente, quien presidirá la reunion. El presidente designará a un secretario, que levantará acta de la reunión.

Los asuntos tratados en la junta general de accionistas se limitarán a los que figuren en el orden del día (que incluirá todos los asuntos exigidos por ley) y a los asuntos accesorios a dichos asuntos.

Cada acción tiene derecho a un voto en todas las juntas generales de accionistas. Todo accionista podrá actuar en cualquier junta de accionistas otorgando un poder por escrito a otra persona, que no tendrá por qué ser otro accionista.

Salvo disposición legal en contrario, los acuerdos de la junta general se adoptarán por mayoría simple de los votos de los accionistas presentes o representados.

Artículo 15 Supervisión de la Sociedad

Las operaciones de la Sociedad serán supervisadas por uno o varios auditores que serán nombrados y destituidos con arreglo a las disposiciones legales vigentes. Su mandato no podra exceder de seis (6) años.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Artículo 16 Ejercicio fiscal

El ejercicio fiscal comenzará el 1 de enero de cada año y finalizará el 31 de diciembre del mismo año.

Artículo 17 Distribución de beneficios

De los beneficios netos anuales de la Sociedad, el cinco por ciento (5 %) se destinará a la reserva legal. Esta dotación dejara de ser necesaria cuando el importe de la reserva legal alcance el diez por ciento (10 %) del capital social suscrito.

El beneficio neto anual estará a disposición de la junta general de accionistas.

Podrán pagarse dividendos a cuenta de conformidad con las disposiciones legales.

Artículo 18 Disolución de la Sociedad

En caso de disolución de la Sociedad, su liquidación será llevada a cabo por uno o varios liquidadores, no necesariamente accionistas, nombrados por la junta general de accionistas, la cual determinará sus facultades y su remuneración. El producto neto de la liquidación será distribuido por el liquidador o liquidadores entre los accionistas en proporción a su participación en la Sociedad.

Artículo 19 Modificaciones de los estatutos

La junta general de accionistas podrá modificar los presentes estatutos con arreglo a los requisitos de quórum y mayoría previstos por la Ley de 10 de agosto de

1915 relativa a las sociedades mercantiles, en su versión vigente.

Artículo 20 Legislación aplicable

Todas las cuestiones no reguladas por los presentes estatutos se resolverán de conformidad con la Ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles, en su versión vigente.

Artículo 21 Idioma

Los presentes estatutos están redactados en inglés seguidos de una versión en francés. En caso de que existan discrepancias entre el texto en inglés y el texto en francés, prevalecerá la version inglesa.

[Consta version en francés]

[Consta Apostilla en francés al final del documento]

Certificación

Doña Pilar Moyano Llamazares, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 11 de junio de 2024

STATUTS COORDONNÉS

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

R.C.S. Luxembourg B 142.107

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

STATUTS COORDONNÉS
J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.
Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 142.107

STATUTS COORDONNÉS
du 19 octobre 2012.

tels qu'ils résultent des actes suivants reçus par :

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 29 septembre 2008	(Constitution), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2580 du 22 octobre 2008.

Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg:

le 31 décembre 2008	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 362 du 18 février 2009.

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 6 décembre 2010	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 796 du 22 avril 2011.

Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg:

le 25 juillet 2012	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2326 le 19 septembre 2012.

Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg:

le 31 juillet 2012	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2289 du 14 septembre 2012.

11 JUN. 2024

le 19 octobre 2012	(Modification des statuts), publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2898 du 29 novembre 2012.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

Article 1. Name

There exists a company in the form of a *société anonyme* under the name of **"J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A."** (hereinafter the "**Company**").

Article 2. Registered Office

The registered office of the Company is established in Luxembourg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the Board of Directors.

If the Board of Directors determines that extraordinary political, economic, social or military events have occurred or are imminent which would render impossible the normal activities of the Company at its registered office or the communication between such registered office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Article 3. Duration

The Company is established for an unlimited period.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

Article 4. Purpose

The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect interest or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may, for its own account as well as for the account of third parties, carry out any commercial, industrial or financial activities which may be useful or necessary to the accomplishment of its purposes or which are related directly or indirectly to its purpose.

Article 5. Share Capital

The Company has a share capital of seven hundred seventy-one million five hundred thirty-three thousand one hundred Euro (EUR 771,533,100) divided into seven million seven hundred fifteen thousand three hundred thirty-one

(7,715,331) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100) each.

The share capital of the Company may at any time be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Article 6. Form of shares

All shares of the Company shall be issued in registered form only.

The issued shares shall be entered in the register of shares which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company, and such register shall contain the name of each owner of shares, his address and the number of shares held by him.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences his right of ownership of such shares. A certificate shall be delivered upon request to the shareholder. Such certificate shall be signed by two members of the Board of Directors, or in case of a sole director, by the sole signature of the latter. The signatures shall be either manual, printed or in facsimile.

Any transfer of shares shall be recorded in the register of shares by delivery to the Company of an instrument of transfer satisfactory to the Company, or by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shares, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act accordingly and, each time, together with the delivery of the relevant certificate, if issued. Such inscription shall be signed by two members of the Board of Directors or by one or several persons duly authorised therefore by the Board of Directors.

Any shareholder shall provide the Company with an address to which all notices and announcements should be sent. Such address will also be entered into the register of shares.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to that effect to be entered into the register of shares and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or at such other address as may be so entered into the register by the Company from time to time until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shares by means of a written notification to the Company at its registered office or at such other address as may be determined by the Company from time to time.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
11 JUN. 2024

The Company recognises only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

Article 7. Board of Directors

The Company shall be managed by a single director or by a Board of Directors. In case of plurality of directors, the Board of Directors should be composed of at least three (3) members, their number being determined by the general meeting of shareholders. Directors need not to be shareholders of the Company. In case of a single director, the latter exercises individually all powers and prerogatives of the Board of Directors.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders for a period of not exceeding six (6) years or until their successors are elected, provided, however, that any director may be removed at any time by a resolution taken by the general meeting of shareholders. The directors shall be eligible for reappointment.

Article 8. Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors shall choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. The Board of Directors may also choose a secretary, who need not be a director and who may be instructed to keep the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the Board of Directors.

The chairman shall preside over all meetings of the Board of Directors, but in his absence the members of the Board of Directors may appoint another director as chairman *pro tempore* by vote of a majority of the directors present or represented at any such meeting.

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting. The chairman must convene the Board of Directors if it is requested by at least two members of the Board of Directors. Notice in writing or by telegram or telefax or e-mail of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least eight (8) calendar days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency where twenty-four (24) hours prior notice shall suffice which shall duly set out the reason for the urgency. This notice may be waived, either prospectively or retrospectively, by the consent in writing or by telegram or telefax or e-mail of each director. Separate notice shall not be required for

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749
14 JUN. 2024

meetings held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by telegram, telefax, or e-mail another director as his proxy. A director may not represent more than one of his colleagues.

The Board of Directors may deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. If a quorum is not obtained within half an hour of the time set for the meeting, the directors present or represented may adjourn the meeting to a later time and venue. Notices of the adjourned meeting shall be given by the secretary to the board, if any, failing whom by any director.

Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote. In case of a tie, the proposed decision is considered as rejected.

Any director may participate in a meeting of the Board of Directors by videoconference or similar means of telecommunication allowing his identification. Such means shall comply with technical characteristics guaranteeing an effective participation to the Board of Directors whose deliberations are broadcasted continuously. Participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. The holding of the meeting with such communication means at a distance is reputed to be held at the registered office of the Company.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed by unanimous consent in writing which may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Article 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman *pro tempore* who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Article 10. Powers of the Board of Directors

The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors or by written consent in accordance with article 8 hereof.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
nº. 9749
11 JUN. 2024

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these articles of incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

Article 11. Corporate Signature

The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the single signature of the sole director, as the case may be, or by the joint signature of any two directors of the Company, or by the joint signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board of directors or by the sole director, as the case may be.

Article 12. Delegation of Powers

The Board of Directors may generally or from time to time delegate the power to conduct the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such management as provided for by article 60 of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, to an executive or other committee or committees whether formed from among its own members or not, or to one or more directors, managers or other agents who may act individually or jointly. The delegation to a member of the Board of Directors imposes to the Board of Directors to report annually to the ordinary general meeting the remunerations, fees and any advantages granted to the delegated person. The Board of Directors shall determine the scope of the powers, the conditions for withdrawal and the remuneration attached to these delegations of authority including the authority to sub-delegate.

The Board of Directors may establish one or several comities composed of members of the board and / or external persons to whom it may delegate powers and functions from time to time.

The Board of Directors may also confer special powers upon one or more attorneys or agents of its choice.

Article 13. Conflict of Interest

In case of a conflict of interest of a director, it being understood that the mere fact that the director serves as a director of a shareholder or of an affiliated company of a shareholder shall not constitute a conflict of interest, he must inform the Board of Directors of any conflict and may not take part in the vote but will be counted in the quorum. A director having a conflict on any item on the agenda must declare this conflict to the chairman before the meeting starts.

Any director having a conflict due to a personal interest in a transaction submitted for approval to the Board of Directors conflicting with that of the Company, shall be obliged to inform the board thereof and to cause a record of his

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the business of the meeting, but will be counted in the quorum. At the following general meeting, before any other resolution to be voted on, a special report shall be made on any transactions in which any of the directors may have a personal interest conflicting with that of the Company.

Article 14. General Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board of Directors. Shareholders representing ten per cent (10 %) of the subscribed share capital may, in compliance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, request the Board of Directors to call a general meeting of shareholders.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the fourth Monday of the month of June at 5 p.m..

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the following bank business day in Luxembourg.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

General meetings of shareholders shall be convened pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letter at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholder, or as otherwise instructed by such shareholder.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

Any shareholder may participate in a meeting of shareholders by videoconference or similar means of telecommunication allowing their identification. Such means shall comply with technical characteristics guaranteeing an effective participation to the general meeting whose deliberations are broadcasted continuously. Participating in the meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The Board of Directors may determine all other conditions which must be fulfilled by shareholders in order to attend a meeting of shareholders.

11 JUN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

The general meeting of shareholders shall designate its own chairman who shall preside over the meeting. The chairman shall designate a secretary who shall keep minutes of the meeting.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share is entitled to one vote at all general meetings of shareholders. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder.

Unless otherwise provided by law, the resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Article 15. Supervision of the Company

The operations of the Company shall be supervised by one or several auditors who will be appointed and dismissed according to the legal provisions in force. Their term of office may not exceed six (6) years.

Article 16. Accounting Year

The accounting year of the Company shall commence on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year.

Article 17. Distribution of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached ten per cent (10 %) of the subscribed share capital.

The annual net profits shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

Article 18. Dissolution of the Company

In case of a dissolution of the Company, its liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who need not be shareholders, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and compensation. The net liquidation proceeds shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

Article 19. Amendments to the Articles of Incorporation

The present articles of incorporation may be amended from time to time by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Article 20. Applicable Law

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

Article 21. Language

The present articles of incorporation are worded in English followed by a French version. In case of divergence between the English and the French text, the English version shall prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède

Article 1. Dénomination

Il existe une société anonyme sous la dénomination de "**J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.**" (la "**Société**").

Article 2. Siège Social

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à rendre impossible l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Article 3. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme en matière de modification des statuts.

Article 4. Objet

La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par la vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La Société peut également garantir, accorder des prêts ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut réaliser, tant pour son compte personnel que pour le compte

11 JUIN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

de tiers, toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qui seraient utiles ou nécessaires à la réalisation de son objet social ou qui se rapporteraient directement ou indirectement à cet objet.

Art. 5. Capital social

La Société a un capital social de sept cent soixante et onze millions cinq cent trente-trois mille cent euros (EUR 771.533.100) représenté par sept millions sept cent quinze mille trois cent trente et une (7.715.331) actions ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100) chacune.

Le capital social de la Société peut, à tout moment, être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des Actionnaires, adoptée de la manière requise pour la modification des présents statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Article 6. Forme des actions

Toutes les actions de la Société seront uniquement émises sous forme nominative.

Toutes les actions émises seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; ce registre contiendra le nom de chaque propriétaire d'actions, son domicile, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient.

Le droit de propriété de l'actionnaire sur les actions s'établit par l'inscription de son nom dans le registre des actionnaires. Un certificat constatant cette inscription sera délivré sur demande à l'actionnaire. Ce certificat devra être signé par deux membres du Conseil d'Administration, ou en cas d'un administrateur unique, par la seule signature de ce dernier. Les signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit sous forme télécopiée.

Tout transfert d'actions sera inscrit au registre des actionnaires au moyen de la remise à la Société d'un instrument de transfert convenant à la Société, ou par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement constitué à cet effet, et, à chaque fois, avec la remise à la Société du certificat d'actions qui s'y rapporte, s'il en a été émis. Une pareille inscription devra être signée par deux membres du Conseil d'Administration, ou par une ou plusieurs autres personnes dûment autorisées à cet effet par le Conseil d'Administration.

Tout actionnaire devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et informations pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

11 JUN. 2024
PILAR MOYANO LLANZARES
traductora-intérprete jurada de INGLÉS
Nº 9749

Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société sera autorisée à en faire mention au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse inscrite au registre des actionnaires jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire pourra, à tout moment, faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une ou plusieurs actions sont conjointement détenues ou si les titres de propriété de ces actions sont divisés, fragmentés ou litigieux, les personnes invoquant un droit sur la/les action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la/les action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés aux action(s).

Article 7. Conseil d'Administration

La Société est gérée par un administrateur unique ou par un Conseil d'Administration. En cas de pluralité d'administrateurs, le Conseil d'Administration sera composé d'un minimum de trois (3) membres, le nombre exact étant déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. Les administrateurs n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. En cas d'un administrateur unique, ce dernier pourra exercer individuellement tous les pouvoirs et toutes les prérogatives du Conseil d'Administration.

Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période ne dépassant pas six (6) ans ou jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus; toutefois, un administrateur peut être révoqué à tout moment par décision de l'assemblée générale. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Article 8. Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président et peut choisir en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui peut être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ou d'exécuter des tâches administratives ou autres telles que décidées, de temps en temps, par le Conseil d'Administration. Le président préside les réunions du Conseil d'Administration. En l'absence du président, les membres du Conseil d'Administration peuvent désigner un autre administrateur pour assumer la présidence *pro tempore*, par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés lors de cette réunion.

11 JUN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Celui-ci doit le réunir s'il en est requis par au moins deux des membres du Conseil d'Administration. Un avis par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail contenant l'ordre du jour sera donné à tous les administrateurs au moins huit (8) jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation, envoyé vingt-quatre (24) heures avant la réunion, devra mentionner la nature de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment préalable ou postérieur à la réunion, par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail de chaque administrateur. Une convocation spéciale n'est pas requise pour des réunions du Conseil d'Administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit ou par télégramme, télécopie ou e-mail un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur ne peut pas représenter plus d'un de ses collègues.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du Conseil d'Administration. Si le quorum n'est pas obtenu une demi-heure après l'heure prévue pour la réunion, les administrateurs présents ou représentés peuvent ajourner la réunion en un autre endroit et à une date ultérieure. Les avis des réunions ajournées sont donnés aux membres du Conseil d'Administration par le secrétaire, s'il y en a, ou à défaut par tout administrateur.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil d'Administration, il y a égalité des voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président de la réunion aura une voix prépondérante. En cas d'égalité, la résolution sera considérée comme rejetée.

Tout administrateur peut prendre part à une réunion du Conseil d'Administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à ces caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du Conseil d'Administration dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à la réunion par de tels moyens vaut présence personnelle à cette réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil d'Administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul

11 JUN. 2024
M. MOYANO LLAMAZARES
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés

ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signé(s) par tous les membres du Conseil d'Administration sans exception. La date d'une telle décision est celle de la dernière signature.

Article 9. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par le président ou, en son absence, par le président *pro tempore* qui aura assumé la présidence de cette réunion.

Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Article 10. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Les administrateurs ne peuvent agir que dans le cadre de réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées, ou par confirmation écrite conformément à l'article 8 ci-dessus.

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour pouvoir passer les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Article 11. Signature sociale

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle de l'administrateur unique, selon le cas ou par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature conjointe de toutes autres personnes auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration ou par l'administrateur unique, selon le cas.

Article 12. Délégation de pouvoirs

Le Conseil d'Administration peut déléguer de manière générale ou ponctuellement la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, conformément à l'article 60 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, à un directeur ou à un ou plusieurs comités, qu'ils soient composés de ses propres membres ou non, ou à un ou plusieurs administrateurs, gérants ou autres mandataires susceptibles d'agir seuls ou conjointement. La délégation à un membre du Conseil d'Administration impose au Conseil d'Administration de rendre annuellement compte à l'assemblée générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué. Le Conseil

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

d'Administration détermine l'étendue des pouvoirs, les conditions du retrait et la rémunération attachées à ces délégations de pouvoir, y compris le pouvoir de subdéléguer.

Le Conseil d'Administration peut créer un ou plusieurs comités composés de membres du conseil et / ou de personnes externes auxquels il peut déléguer des pouvoirs et des fonctions selon son appréciation.

Le Conseil d'Administration pourra également conférer des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires ou représentants de son choix.

Article 13. Conflit d'Intérêt

Dans le cas d'un conflit d'intérêt d'un administrateur, étant entendu que le simple fait que l'administrateur soit l'administrateur d'un actionnaire ou d'une société affiliée d'un actionnaire ne sera pas constitutif d'un conflit d'intérêt, il doit informer le Conseil d'Administration de tout conflit d'intérêt et ne pourra pas prendre part au vote mais sera compté dans le quorum. Un administrateur ayant un conflit d'intérêt sur tout objet de l'ordre du jour doit déclarer ce conflit d'intérêt au président avant que la réunion ne débute.

Tout administrateur ayant dans une transaction soumise pour approbation au Conseil d'Administration un intérêt personnel opposé à l'intérêt de la Société, sera obligé d'informer le conseil et de faire enregistrer cette situation dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra pas prendre part à la réunion, mais il sera compté dans le quorum. A l'assemblée générale suivante, avant toute autre résolution à voter, un rapport spécial devra être fait sur toutes transactions dans lesquelles un des administrateurs peut avoir un intérêt personnel opposé à celui de la Société.

Article 14. Assemblée Générale des Actionnaires

L'assemblée générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le Conseil d'Administration. Les actionnaires représentant un dixième du capital social souscrit peuvent, conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, requérir le Conseil d'Administration de convoquer l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation, le quatrième lundi du mois de juin à 17.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable bancaire suivant.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749

11 JUN. 2024

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Les assemblées générales seront convoquées par un avis de convocation énonçant l'ordre du jour et envoyé par lettre recommandée au moins huit (8) jours avant l'assemblée à tout détenteur d'actions à son adresse portée au registre des actionnaires, ou suivant toutes autres instructions données par cet actionnaire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

L'assemblée générale des actionnaires désigne son président qui présidera l'assemblée. Le président pourra désigner un secrétaire chargé de dresser les procès-verbaux de l'assemblée.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix lors de toute assemblée générale. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires par mandat écrit par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, toutes les décisions de l'assemblée générale sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Article 15. Surveillance de la Société

Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires qui sera /seront désigné(s) et révoqué(s) d'après les dispositions légales en vigueur. La durée de leurs fonctions ne peut excéder six (6) ans.

Article 16. Exercice Social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº. 9749
11 JUN. 2024

Article 17. Affectation des Bénéfices Annuels

Des bénéfices nets annuels de la Société, cinq pour cent (5 %) seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette affectation cessera d'être exigée lorsque le montant de la réserve légale aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social souscrit.

L'assemblée générale des actionnaires dispose librement du bénéfice net annuel.

Des dividendes intérimaires peuvent être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Article 18. Dissolution de la Société

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires, nommé(s) par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera les pouvoirs et rémunérations de chaque liquidateur. Le produit net de la liquidation sera distribué par le(s) liquidateur(s) aux actionnaires, proportionnellement à leur participation dans le capital social.

Article 19. Modifications des Statuts

Les présents statuts pourront être modifiés périodiquement par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 20. Loi Applicable

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 21. Langue

Les présents statuts ont été rédigés en anglais, suivi d'une version française. En cas de divergence entre les deux textes, la version anglaise prévaudra.

- POUR STATUTS COORDONNÉS -

Joé BADEN - Notaire - LUXEMBOURG

11 JUN. 2024

PILAR MOYANO LLAMAZARES
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
Nº 9749

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — BADEN, Joëlle
3. agissant en qualité de — Notaire
4. est revêtu du sceau/timbre de — Office notarial
   Attesté
5. à Luxembourg — 6. le MERCREDI 05 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — V-20240603-528636
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

11 JUN. 2024

[*N. de la T.: El cuerpo del documento original está redactado en inglés, con su traducción al francés. Se traducen al español únicamente las partes que figuran sólo en francés*]

ESTATUTOS ACTUALIZADOS
J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.
Sociedad Anónima
R.C.S. Luxemburgo B 142.107

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

ESTATUTOS ACTUALIZADOS
J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.
Sociedad Anónima
R.C.S. Luxemburgo B 142.107

ESTATUTOS ACTUALIZADOS
19 de octubre de 2012

tal como resultan de las siguientes escrituras otorgadas ante:

Dª Joëlle BADEN, notaria con residencia en Luxemburgo:

el 29 de septiembre de 2008	(Constitución), publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* [Boletín oficial del Registro Mercantil] numéro 2580 del 22 de octubre de 2008.

Dª Martine SCHAEFFER, notaria con residencia en Luxemburgo:

el 31 de diciembre de 2008	(Modificación de los estatutos) publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, número 362 del 18 de febrero de 2009.

Dª Joëlle BADEN, notaria con residencia en Luxemburgo:

el 6 de diciembre de 2010	(Modificación de los estatutos) publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, numéro 796 del 22 de abril de 2011.

Dª Martine SCHAEFFER, notaria con residencia en Luxemburgo:

el 25 de julio de 2012	(Modificación de los estatutos) publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, numéro 2326 del 19 de septiembre de 2012.

Dª Joëlle BADEN, notaria con residencia en Luxemburgo:

el 31 de julio de 2012	(Modificación de los estatutos) publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, numéro 2289 del 14 de septiembre de 2012.

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

el 19 de octubre de 2012	(Modificación de los estatutos) publicada en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, numéro 2898 del 29 de noviembre de 2012.

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

[*Texto en inglés*]

<u>Sigue la traducción al francés del texto anterior</u>

[*Texto en francés*]

ESTATUTOS ACTUALIZADOS

[*Firma y sello del notario*]

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA

(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — BADEN, Joëlle
3. quien actúa en funciones de — Notaria
4. y está revestido del sello/timbre de — Notaría
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MIÉRCOLES 05 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240603-528636**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
   10. Firma

   [*firma ilegible*]

   Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

EXTRAIT

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Numéro d'immatriculation : **B142107**

Date d'immatriculation

13/10/2008

Dénomination

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Forme juridique

Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
17-21	boulevard Joseph II
Code postal	Localité
1840	Luxembourg

Objet social

La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par la vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. La Société peut également garantir, accorder des prêts ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société.

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de souscription
Fixe	771 533 100	Euro	Total

Date de constitution

29/09/2008

Durée

Illimitée

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci		Exercice social	
Du	Au	Du	Au
29/09/2008	31/12/2009	01/01	31/12

Code NACE [1]

64.202
Sociétés de participation financière (Soparfi)

Administrateur(s) / Gérant(s)

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle de l'administrateur unique, selon le cas ou par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature conjointe de toutes autres personnes auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration ou par l'administrateur unique, selon le cas.

Beaumont Mathieu

Beaumont | Mathieu

Adresse privée ou professionnelle

17-21 | Boulevard Joseph II
1840 | Luxembourg | Luxembourg

Type de mandat

Conseil d'Administration | Administrateur

Durée du mandat

28/02/2023 | Déterminée | 2029

Correa Machado Diva Cristina

Correa Machado | Diva Cristina

Adresse privée ou professionnelle

17-21 | Boulevard Joseph II
1840 | Luxembourg | Luxembourg

Type de mandat

Conseil d'Administration | Administrateur

Durée du mandat

28/02/2023 | Déterminée | 2029

Pintos Chechile Gonzalo Andrés

Pintos Chechile | Gonzalo Andrés

Adresse privée ou professionnelle

56 | rue de Kehlen
8295 | Keispelt | Luxembourg

Type de mandat

Conseil d'administration | administrateur

Durée du mandat

19/02/2019 | Déterminée | 2024

Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

Deloitte Audit

B67895 — Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

Siège social

20 — Boulevard de Kockelscheuer

1821 — Luxembourg — Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

12/07/2023 — Déterminée — 2024

Fusion / Scission

Fusion — Par absorption

J. Safra Holding B.V.

34125767

J. Safra Holding B.V.

Pays-Bas

Siège

1143 TO — Strawinskylaan

1077 XX — Amsterdam — Pays-Bas

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

B142107 — J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Société anonyme

Siège social

35 — Boulevard Prince Henri

1724 — Luxembourg — Luxembourg

Pour extrait conforme [3]

Luxembourg, le 03/06/2024

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [4]

Michel Mathias Gustave Kill

(1) Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 1253 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

(2) L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

(3) En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

(4) Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
Le présent acte public
2. a été signé par KILL Michel
3. agissant en qualité de Conseiller
4. est revêtu du sceau/timbre de RCS
Attesté
5. à Luxembourg le MARDI 04 JUIN 2024
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. V-20240603-23581
9. Sceau/timbre 10. Signature

RCS
Registro Mercantil

EXTRACTO

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Número de inscripción: **B142107**

Fecha de inscripción:
13/10/2008

Denominación o razón social:
J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Forma jurídica:
Sociedad anónima

Domicilio social:

Número	Calle
17-21	boulevard Joseph II
Código postal	**Localidad**
1840	Luxemburgo

Objeto social
Extracto de la inscripción. Para más detalles consúltese el expediente
La Sociedad tiene por objeto la posesión de participaciones, bajo cualquier forma, en sociedades luxemburguesas y extranjeras y cualquier otra forma de inversión, la adquisición por compra, suscripción o de cualquier otro modo, así como la transmisión por venta, canje o de cualquier otro modo de valores de todo tipo, y la gestión, el control y la puesta en valor de dichas participaciones. La Sociedad podrá también garantizar, conceder préstamos o prestar de otro podo su asistencia a sociedades en las que posee una participación directa o indirecta o que forman parte del mismo grupo de sociedades que la Sociedad.

Capital social / Fondo social

Tipo	Importe	Divisa	Situación de desembolso
Fijo	771.533.100	Euro	Total

Fecha de constitución:
29/09/2008

Duración:
Indefinida

Ejercicio social:

Primer ejercicio o ejercicio reducido		**Ejercicio social**	
Del	Al	Del	Al
29/09/2008	31/12/2009	01/01	31/12

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Código NACE [1]

64.202
Sociedades de participación financiera (Soparfi)

Administrador(es) / Gerente(s)

Régimen de firma estatutario
Frente a terceros, la Sociedad quedará obligada en toda circunstancia por la firma individual del administrador único, en su caso, o por la firma conjunta de dos administradores de la Sociedad, o por la firma conjunta de cualesquiera otras personas en quien el Consejo de Administración o el administrador único, según los caso, hubiera delegado el poder de firma.

Beaumont Mathieu

Apellido	Nombre
Beaumont	Mathieu

Dirección privada o profesional

Número	Calle
17-21	Boulevard Joseph II

Código postal	Localidad	País
1840	Luxemburgo	Luxemburgo

Tipo de mandato

Órgano	Cargo
Consejo de Administración	Administrador

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	hasta la junta general que se celebre el año
28/02/2023	Determinada	2029

Correa Machado Diva Cristina

Apellido	Nombre
Correa Machado	Diva Cristina

Dirección privada o profesional

Número	Calle
17-21	Boulevard Joseph II

Código postal	Localidad	País
1840	Luxemburgo	Luxemburgo

Tipo de mandato

Órgano	Cargo
Consejo de Administración	Administrador

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	hasta la junta general que se celebre el año
28/02/2023	Determinada	2029

Pintos Chechile Gonzalo Andrés

Apellido	Nombre
Pintos Chechile	Gonzalo Andrés

Dirección privada o profesional

Número	Calle
56	rue de Kehlen

Código postal	Localidad	País
8295	Keispelt	Luxemburgo

Tipo de mandato

Órgano	Cargo
Consejo de administración	administrador

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	hasta la junta general que se celebre el año
19/02/2019	Determinada	2024

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Persona(s) encargada(s) del control de cuentas

[2] **Deloitte Audit**

Número de inscripción en el Registro Mercantil
B67895
Denominación o razón social
Deloitte Audit
Forma jurídica extranjera
Sociedad de responsabilidad limitada

Domicilio social

Número	Calle		
20	Boulevard de Kockelscheuer		
Código postal	Localidad	País	
1821	Luxemburgo	Luxemburgo	

Tipo de mandato
Revisor de empresas autorizado

Duración del mandato

Fecha de designación	Duración del mandato	hasta la junta general que se celebre el año
12/07/2023	Determinada	2024

Fusión / Escisión

Tipo de operación	Forma
Fusión	Por absorción

J. Safra Holding B.V.

Número de inscripción en el Registro Mercantil
34125767
Denominación
J. Safra Holding B.V.
País
Países Bajos

Domicilio social

Número	Calle		
1143TO	Strawinskylaan		
Código postal	Localidad	País	
1077 XX	Ámsterdam	Países Bajos	

J. Safra Holdings International (Luxembourg) S.A.

Número de inscripción en el Registro Mercantil
B142107
Denominación
J. Safra Holdings International (Luxembourg)S.A.
Forma jurídica
Sociedad anónima

Domicilio social

Número	Calle		
35	Boulevard Prince Henri		
Código postal	Localidad	País	
1724	Luxemburgo	Luxemburgo	

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

RCS
Registro Mercantil

Extracto conforme a la inscripción (3)

Luxemburgo, 03/06/2024

Por el registrador mercantil (4)

[*texto en inglés*]
Michel Mathias Gustave Kill

[*texto en inglés*]

1. Información actualizada mensualmente sobre la base del artículo 12§3 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas.

2. Se hizo la inscripción tras la aprobación de la ley de 27/05/2016 de reforma del régimen de publicidad legal relativo a las sociedades y asociaciones.

3. En aplicación del artículo 21 apartado 2 de la ley modificada del 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas, y el artículo 21 del reglamento del Gran Ducado modificado, del 23 de enero de 2003, de ejecución de la ley del 19 de diciembre de 2002, el presente extracto recoge, al menos, la situación actualizada de los datos comunicados al registro mercantil hasta un día antes de la expedición del mismo. Si, entretanto, se hubiera notificado alguna modificación al registro mercantil, es posible que no haya sido incluida al proceder a la expedición del extracto.

4. El presente extracto ha sido expedido y firmado electrónicamente. El registrador mercantil no garantiza la autenticidad del origen y la integridad de la información contenida en el presente extracto con relación a la información inscrita en el registro mercantil, a no ser que incorpore una firma electrónica emitida por el registrador mercantil.

EL GOBIERNO
DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO
Ministerio de Asuntos Exteriores
y europeos

APOSTILLA
(Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Gran Ducado de Luxemburgo
   El presente documento público
2. ha sido firmado por — KILL, Michel
3. quien actúa en funciones de — Asesor
4. y está revestido del sello/timbre de — Registro Mercantil
   Certificado
5. en Luxemburgo — 6. el MARTES 04 DE JUNIO DE 2024
7. por el Ministerio de Asuntos Exteriores y europeos
8. bajo el número — **V-20240603-528598**
9. Sello:
   Ministerio de Asuntos Exteriores
   10. Firma

[*firma ilegible*]

Mario Wiesen. Encargado de la Oficina de Pasaportes, Visados y Legalizaciones

TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA
Traductora-Intérprete Jurada de FRANCÉS
Nº 2021

Dª **TERESA OLASAGASTI DUÑABEITIA**
Traductora /Intérprete Jurada de **FRANCÉS,** nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al **CASTELLANO** de un documento redactado en **FRANCÉS.**
En Madrid, a 10 de junio de 2024

Anexo 9

Copia de las cuentas anuales individuales del Oferente y las cuentas anuales consolidadas de su grupo, ambas a 31 de diciembre de 2023, junto con sendos informes de auditoría y los informes de gestión correspondientes.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de Gestión, junto con el Informe de Auditoría Independiente

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel: +34 915 14 50 00
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de JSS Real Estate SOCIMI, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Deterioro de las Participaciones en Empresas del Grupo y asociadas a Largo Plazo

Descripción

La Sociedad gestiona indirectamente a través de sus participaciones en empresas del Grupo y asociadas, tres activos inmobiliarios de naturaleza patrimonial (oficinas) para su arrendamiento situados en España. La Sociedad valora estos activos a coste de adquisición, registrando en su caso los necesarios deterioros si el valor recuperable de los mismos fuera inferior. Al 31 de diciembre de 2023, las participaciones en empresas del Grupo y asociadas dedicadas a la actividad inmobiliaria, figuran registradas por un valor neto contable total de 102.633 miles de euros.

Tal y como se indica en la nota 4.1, la Sociedad lleva a cabo la evaluación de las posibles correcciones valorativas por deterioro de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas comparando el patrimonio neto de las sociedades participadas con el valor en libros de la participación. En caso de que exista indicios de deterioro, por ser dicho valor en libros superior, los Administradores estiman el importe recuperable teniendo en cuenta las plusvalías asociadas a las inversiones inmobiliarias mantenidas por estas participadas.

La valoración de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas ha sido identificada como un aspecto relevante para nuestra auditoría debido, entre otras cuestiones, a que requiere el uso de estimaciones con un grado de incertidumbre significativa, así como al elevado importe que el coste de dichas participaciones representa en el contexto de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y evaluación del análisis realizado por la Dirección de la Sociedad sobre la existencia de indicios de deterioro en cada una de las sociedades participadas.

Para aquellas participaciones con indicios de deterioro, hemos obtenido el test de deterioro realizado por la Dirección realizando los siguientes procedimientos:

- obtención de los informes de valoración de los expertos contratados por la Sociedad para la valoración de los activos inmobiliarios en propiedad de las sociedades participadas, evaluando la competencia, capacidad y objetividad de los mismos, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría,
- con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración hemos analizado y concluido sobre la razonabilidad de los procedimientos y metodología de valoración utilizada por los expertos contratados por la Sociedad,
- realizado una revisión de la totalidad de las valoraciones, evaluando, conjuntamente con nuestros expertos internos, los aspectos de mayor riesgo, incluyendo las tasas de ocupación y los rendimientos esperados de los activos inmobiliarios en propiedad de las sociedades participadas. Al realizar dicha revisión hemos tomado en consideración la información disponible de la industria y las transacciones de activos inmobiliarios similares a la cartera de activos inmobiliarios en propiedad de las sociedades participadas.

Asimismo, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en la nota 5 en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requerimientos por la normativa contable aplicable.

Cumplimiento del régimen fiscal SOCIMI

Descripción

La Sociedad se encuentra acogida al régimen especial de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). Una de las principales características de este tipo de sociedades es que el tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%.

El régimen fiscal aplicable a las SOCIMI está sujeto a determinados requisitos de obligado cumplimiento, tales como, su denominación y objeto social, el importe mínimo de su capital social, la obligación de distribuir el beneficio obtenido en cada ejercicio en forma de dividendos o la cotización de sus acciones en un mercado regulado, así como de otros como son los requisitos de inversión y de la naturaleza de las rentas obtenidas en cada ejercicio, fundamentalmente, que requieren de la aplicación de juicios y estimaciones relevantes por parte de la Dirección, ya que el incumplimiento de cualquiera de estos requisitos conllevará la pérdida del régimen fiscal especial a menos que se reponga la causa de incumplimiento dentro del ejercicio inmediatamente siguiente.

Por tanto, el cumplimiento de los requisitos del régimen SOCIMI representa un aspecto relevante para nuestra auditoría, en la medida en que la exención de impuestos impacta significativamente tanto en las cuentas anuales como en los rendimientos de los accionistas, ya que el mantenimiento de este régimen es la base del modelo de negocio de la Sociedad y sus participadas.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y revisión de la documentación preparada por los Administradores de la Sociedad sobre el cumplimiento de las obligaciones asociadas a este régimen fiscal especial. En este sentido hemos:

- verificado los requisitos de obligado cumplimiento, tales como, su denominación y objeto social, el importe mínimo de su capital social, así como la distribución de dividendos en forma y en plazo de la Sociedad y de sus sociedades participadas
- revisado la documentación relativa al cumplimiento de los requisitos de inversión y a la naturaleza de las rentas obtenidas en cada ejercicio.

Por último, hemos revisado que las notas **1**, 10 y 15 de la memoria del ejercicio 2023 contienen los desgloses relativos al cumplimento de las condiciones requeridas por el régimen fiscal de SOCIMI, además de otros aspectos relativos a la fiscalidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Antonio Sánchez-Covisa Martín-González
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21251

12 de abril de 2024

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/07597
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Cuentas anuales correspondientes
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023 e
Informe de Gestión

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2023	31/12/2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE:		102.633.455	48.545.355	PATRIMONIO NETO:	Nota 7	104.152.183	49.599.630
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 5	102.633.455	48.545.355	FONDOS PROPIOS-		104.152.183	49.599.630
Instrumentos de patrimonio		102.633.455	48.545.355	Capital escriturado		9.019.621	5.000.000
				Prima de emisión		57.921.163	7.756.284
				Reservas-		995.032	854.799
				Reserva legal		1.000.000	859.749
				Otras reservas		(4.968)	(4.950)
				Acciones y participaciones en patrimonio propias		(14.793)	(4.867)
				Resultados de ejercicios anteriores		(8.569)	(8.569)
				Otras aportaciones de accionistas		35.792.671	35.792.671
				Resultado del periodo		4.322.058	3.109.312
				Dividendo a cuenta		(3.875.000)	(2.900.000)
				PASIVO CORRIENTE:		495.771	352.862
				Deudas con empresas del Grupo a corto plazo		-	497
				Otras deudas a corto plazo		-	497
ACTIVO CORRIENTE:		2.014.499	1.407.137	Otros pasivos financieros a corto plazo		204.121	-
Existencias		58	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	Nota 8	291.650	352.365
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo		7	-	Acreedores varios		44.401	50.530
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6	2.014.434	1.407.137	Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 9	247.249	301.835
TOTAL ACTIVO		104.647.954	49.952.492	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		104.647.954	49.952.492

Las Notas 1 a 18 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 12.1**	**4.805.891**	**3.285.537**
Otros gastos de explotación:		(283.833)	(176.225)
Servicios exteriores	**Nota 12.2**	(283.833)	(176.225)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**4.322.058**	**3.109.312**
Diferencias de cambio		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**4.322.058**	**3.109.312**
Impuestos sobre Beneficios	**Nota 9**	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		**4.322.058**	**3.109.312**

Las Notas 1 a 18 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	4.322.058	3.109.312
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4.322.058	3.109.312

Las Notas 1 a 18 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Otras Aportaciones de Accionistas	Dividendos a Cuenta	Acciones y participaciones propias	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	**5.000.000**	**7.756.284**	**557.539**	**(4.876)**	**(8.569)**	**35.792.671**	**-**	**-**	**3.022.091**	**52.115.140**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	3.109.312	3.109.312
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	(4.867)	-	(4.867)
Distribución del resultado del ejercicio 2021	-	-	302.210	(74)	-	-	-	-	(3.022.091)	(2.719.955)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.900.000)	-	-	(2.900.000)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	**5.000.000**	**7.756.284**	**859.749**	**(4.950)**	**(8.569)**	**35.792.671**	**(2.900.000)**	**(4.867)**	**3.109.312**	**49.599.630**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	4.322.058	4.322.058
Aumento de capital	4.019.621	50.164.879	-	-	-	-	-	-	-	54.184.500
Otras variaciones	-	-	-	(18)	-	-	-	(9.926)	-	(9.944)
Distribución del resultado del ejercicio 2022	-	-	140.251	-	-	-	2.900.000	-	(3.109.312)	(69.061)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.875.000)	-	-	(3.875.000)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	**9.019.621**	**57.921.163**	**1.000.000**	**(4.968)**	**(8.569)**	**35.792.671**	**(3.875.000)**	**(14.793)**	**4.322.058**	**104.152.183**

Las Notas 1 a 18 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2023

	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		4.261.285	3.425.402
Resultado del ejercicio antes de impuestos		4.322.058	3.109.312
Cambios en el capital corriente		(60.773)	316.090
Existencias		(58)	874
Acreedores y otras cuentas a pagar		(60.715)	315.216
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7)	-
Pagos por inversiones (-)			-
- Empresas del Grupo y asociadas		(7)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(3.653.981)	(5.760.853)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		86.456	(4.867)
Acciones y participaciones propias		(9.944)	(4.867)
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 5	96.400	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		203.624	(136.031)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas		(497)	(136.031)
Otras deudas		204.121	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(3.944.061)	(5.619.955)
Dividendos	Nota 3	(3.944.061)	(5.619.955)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES:		607.297	(2.335.451)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.407.137	3.742.588
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.014.434	1.407.137

Las Notas 1 a 18 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2023.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Memoria del ejercicio
anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Naturaleza y actividad de la Sociedad

JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (en adelante, la "**Sociedad**") se constituyó el 31 de enero de 2018. Es una sociedad constituida en España de conformidad con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital ("**TRLSC**"), mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid, D. José Luis Martínez-Gil Vich, con el número 302 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo los datos registrales: Tomo 37.114, Folio 167, Sección 8, Hoja M-662459, Inscripción 1ª.

Con fecha 27 de septiembre de 2018, la Sociedad solicitó a la Agencia Tributaria la incorporación en el Régimen fiscal especial de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("**SOCIMI**") regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre (la "**Ley SOCIMI**").

Con fecha 27 de febrero de 2019 se trasladó el domicilio social de la Sociedad a la calle Serrano 41, 4ª planta en Madrid mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Ignacio Paz-Ares Rodríguez, con número 482 de su protocolo.

Con fecha 26 de agosto de 2020, el entonces accionista único de la Sociedad, JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à.r.l. ("**JSS Master Holding**"), decidió ampliar el capital social en la cantidad de 3.060.929 euros mediante la creación de 3.060.929 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con cargo a otras aportaciones de accionistas. La ampliación fue suscrita en su totalidad por aquella compañía. Con fecha 31 de agosto de 2020 fue inscrita en el Registro Mercantil.

Con fecha 7 de septiembre de 2020, JSS Master Holding, como accionista único de la Sociedad en aquel momento, aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, y el cambio de la denominación social de Global Moyogi, S.L.U., a JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Desde el 25 de septiembre de 2020, las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en BME Growth (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil), gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos. La cotización de las acciones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 9,30 euros por acción, y la cotización media del último trimestre fue de 9,60 euros por acción.

El objeto social de la Sociedad consiste en:

- La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

- La tenencia de participaciones en el capital de otras SOCIMIs o en el de otras entidades no residentes en territorio español cuyos estatutos prevean el mismo objeto social que aquellas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, en la distribución de beneficios.

- La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley SOCIMI.

- La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro.

La duración de la Sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones el día del otorgamiento de la escritura pública de constitución. La Sociedad cierra sus ejercicios sociales el 31 de diciembre de cada año.

La sociedad dominante directa de la Sociedad es JSS Master Holding, con domicilio social en rue 5 Jean Monnet 2180 Luxemburgo. La sociedad dominante del grupo en el que se incluye la Sociedad es, del mismo modo, JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 de JSS Real Estate SOCIMI, S.A., fueron formuladas por el Consejo de Administración de dicha sociedad el 31 de marzo de 2023, siendo aprobadas por la Junta General de accionistas de JSS Real Estate SOCIMI, S.A., celebrada el 27 de junio de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes y, de acuerdo con la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity" todas las entidades emisoras deben remitir al Mercado sus cuentas anuales individuales y consolidadas. Dichas cuentas han sido elaboradas con arreglo a las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, así como las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016, el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 del grupo formado por la Sociedad y sus sociedades dependientes preparadas conforme a las Normas para la Formulación de cuentas anuales consolidadas y el Plan General de Contabilidad presentan un volumen total de activos de 219.869.193 euros y un patrimonio neto de 106.604.580 euros. Asimismo, los ingresos consolidados y el resultado consolidado atribuible a los accionistas de la sociedad dominante ascienden, respectivamente, a 12.043.191 y 4.431.324 euros.

Dadas las actividades a las que actualmente se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.1 Régimen SOCIMI

El Régimen fiscal de las SOCIMIs se encuentra regulado por la Ley SOCIMI. El 27 de septiembre de 2018 el entonces accionista único de la Sociedad, JSS Master Holding, solicitó la incorporación de la Sociedad al Régimen Fiscal especial de las SOCIMIs, de aplicación a partir del 1 de enero de 2018.

El artículo 3 de la Ley SOCIMI establece los requisitos de inversión que deben cumplir este tipo de Sociedades, a saber:

1. Las SOCIMI deberán tener invertido, al menos, el 80 por ciento del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

   El valor del activo se determinará según la media de los balances individuales trimestrales del ejercicio, pudiendo optar la Sociedad, para calcular dicho importe por sustituir el valor contable por el de mercado de los elementos integrantes de tales balances, el cual se aplicaría en todos los balances del ejercicio. A estos efectos no se computarán, en su caso, el dinero o derechos de crédito procedentes de la transmisión de dichos inmuebles o participaciones que se haya realizado en el mismo ejercicio o anteriores siempre que, en este último caso, no haya transcurrido el plazo de reinversión a que se refiere el artículo 6 de la Ley SOCIMI.

2. Asimismo, al menos el 80 por ciento de las rentas del período impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios procedentes de dichas participaciones.

   Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado en el caso de que la sociedad sea dominante de un grupo según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por las SOCIMI y el resto de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

3. Los bienes inmuebles que integren el activo de la SOCIMI deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año. El plazo se computará:

   a. En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de la SOCIMI antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará sujeto a lo dispuesto en la letra siguiente.

   b. En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.

   c. En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI, deberán mantenerse en el activo de la SOCIMI al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI.

   Tal y como establece la disposición transitoria primera de la Ley SOCIMI, podrá optarse por la aplicación del régimen fiscal especial en los términos establecidos en el artículo 8 de dicha Ley aun cuando no se cumplan los requisitos exigidos en la misma, a condición de que tales requisitos se cumplan dentro de los dos años siguientes a la fecha de la opción por aplicar el régimen fiscal especial.

   El incumplimiento de tales condiciones supondría que la Sociedad pasase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades ("**IS**") a partir del propio periodo impositivo en que se manifieste dichos incumplimientos, salvo que, en determinados casos y sujeto al cumplimiento de

determinados requisitos, pudiera subsanarse en el ejercicio siguiente. Además, la Sociedad estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general del IS y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

El tipo de gravamen de las SOCIMI en el IS se fija en el 0%. No obstante, cuando los dividendos que la SOCIMI distribuya a sus accionistas con un porcentaje de participación superior al 5% estén exentos o tributen a un tipo inferior al 10% en sede de sus socios, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 19% que tendrá la consideración de cuota del IS sobre el importe del dividendo distribuido a dichos accionistas. De resultar aplicable, este gravamen especial deberá ser satisfecho por la SOCIMI en el plazo de dos meses desde la fecha de distribución del dividendo. Adicionalmente, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2021, la Sociedad estará sometida a un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos en cada ejercicio en caso de que éstos no sean objeto de distribución y sólo en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general del IS ni se trate de rentas acogidas al período de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de la Ley SOCIMI. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del IS.

En el ejercicio 2020 finalizó el período transitorio debiendo la Sociedad cumplir con todos los requisitos del régimen. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, en opinión de los Administradores de la Sociedad se cumplen todos los requisitos exigidos por la Ley SOCIMI, entendiendo por tanto que el régimen fiscal especial resulta plenamente aplicable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto de 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales (**"PGC"**).
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (**"ICAC"**) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- Ley SOCIMI y la restante legislación mercantil.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulte de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la Sociedad habidos durante el

correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2023.

2.3 Principios contables nos obligatorios oplicados

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. No se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.4 Aspectos críticos de la valoroción y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5).

2. El cumplimiento de los requisitos que regulan a las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (véase Nota 10).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.6 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

2.7 Cambias en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

2.8 Comparación de la información

La información contenida en la memoria referida al ejercicio 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2023.

3. Distribución de resultados

El órgano de Administración de la Sociedad ha propuesto la siguiente distribución de los beneficios del ejercicio 2023:

	Euros
Base de reparto:	4.322.058
Beneficio del ejercicio	
Distribución:	
Reserva legal	432.206
Dividendo a cuenta	3.875.000
Dividendos complementarios	14.852

Desde su constitución la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

	Euros				
	2023	2022	2021	2020	2019
Dividendos distribuidos	3.944.061	5.619.882	1.593.199	3.424.659	-

Con fecha 27 de junio de 2023, la junta general de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo complementario por importe de 69.061 euros el cual fue totalmente desembolsado el 27 de julio de 2023.

Con fecha 21 de julio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 1.500.000 euros, el cual fue pagado con fecha 27 de julio de 2023.

Con fecha 21 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 2.375.000 euros, el cual fue pagado con fecha 28 de diciembre de 2023.

Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos se exponen a continuación:

	Miles de Euros
	Estado Contable
Beneficio antes de impuestos a 31 de mayo de 2023:	**227**
Previsión Impuesto de Sociedades	-

Beneficio después de Impuestos a 31 de mayo de 2023:	**227**
Dotación a reserva legal	-
Cantidad máxima a distribuir	**227**
Cantidad propuesta a distribuir	**1.500**
Previsión de tesorería del periodo comprendido 1 de enero de 2023 y 31 de mayo de 2023:	
Saldos de tesorería a 31 de mayo de 2023	988
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
- Cobros / Pagos proyectados	1.476
Pago dividendo a cuenta propuesto a distribuir	(1.500)
Saldo de tesorería proyectada al 31 de mayo de 2023	**964**

	Miles de Euros
	Estado Contable
Beneficio antes de impuestos a 30 de noviembre de 2023:	**1.548**
Previsión Impuesto de Sociedades	-
Beneficio después de impuestos a 30 de noviembre de 2023:	**1.548**
Dotación a reserva legal	-
Cantidad máxima a distribuir	**1.548**
Cantidad propuesta a distribuir	**2.375**
Previsión de tesorería del periodo comprendido 1 de enero de 2023 y 30 de noviembre de 2023:	
Saldos de tesorería al 30 de noviembre de 2023	1.100
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
- Cobros / Pagos proyectados	2.170
Pago dividendo a cuenta propuesto a distribuir	(2.375)
Saldo de tesorería proyectada al 30 de noviembre de 2023	**895**

3.1 Limitaciones relativas a la distribución de dividendos

La Sociedad está acogida al régimen especial de las SOCIMIs. Según lo establecido en el artículo 6 de la Ley SOCIMI, las sociedades que hayan optado por el régimen fiscal especial estarán obligadas a distribuir sus beneficios en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

Por otro lado, tal y como indica la Ley SOCIMI, la Sociedad deberá distribuir como dividendos:

- El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

- Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 2 del artículo 3 de la Ley SOCIMI, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberán reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, estos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que se han transmitido. La obligación de distribuir no alcanza, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que la Sociedad no tributara por el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI.

- Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos.

Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente en la forma descrita anteriormente.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2023, son las siguientes:

4.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas. Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más accionistas.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

Se consideran empresas del grupo cuando los estatutos sociales u otros acuerdos otorgan a la Sociedad el control de la entidad participada, y son empresas asociadas cuando la participación se encuentra por encima del 20% y existe influencia significativa en la gestión.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad.

4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado. Se corresponden con aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4 Impuesto sobre Beneficios

4.4.1 Régimen general

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y diferencias temporarias) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.4.2 Régimen SOCIMI

Ver apartado 1.1 anterior.

4.5 Tronsacciones en moneda extronjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones. La Sociedad no realiza operaciones en moneda distinta al Euro.

4.6 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad, en su condición de holding, y tal como se establece en la consulta 2 BOICAC 79/Septiembre 2009 Importe neto de la cifra de negocios de una "Holding", reconoce los dividendos y otros ingresos – cupones, intereses- devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como los beneficios obtenidos por la enajenación de las inversiones, salvo los que se pongan de manifiesto en la baja de sociedades dependientes, multigrupo o asociadas en, en el epígrafe de "importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté

obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.8 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.9 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado y de acuerdo con las condiciones reflejadas en los contratos. Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.10 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.11 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo al método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

La composición y el movimiento del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

31 de diciembre de 2023

	Euros			
	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023
Empresas del Grupo:				
Coste-				
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	38.853.600	-	-	38.853.600
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.	9.691.755	14.684.500	(100.000)	24.276.255
TC6 Madrid, S.L.U.	-	39.503.600	-	39.503.600
	48.545.355	**54.188.100**	**(100.000)**	**102.633.455**

31 de diciembre de 2022

	Euros		
	31/12/2021	Altas	31/12/2022
Empresas del Grupo:			
Coste-			
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	38.853.600	-	38.853.600
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.	9.691.755	-	9.691.755
	48.545.355	-	**48.545.355**

En cumplimiento del artículo 155 del TRLSC, la Sociedad ha comunicado las participaciones que exceden del 10% en las sociedades descritas en el cuadro anterior.

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

1. Participación:

Compañía	% Participación Nominal		Actividad	Domicilio Social
	Directa	Efectiva		
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (a)	100%	100%	Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento.	Calle Serrano 41, 4ª planta en Madrid
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U. (b)	100%	100%		
TC6 Madrid, S.L.U (b)	100%	100%		

(a) Auditada por Deloitte, S.L.

(b) No auditada.

Con el objetivo de mejorar su posición en el mercado, con fecha de 2 de marzo de 2023, JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad GLOBAL VIGATA, S.L.U. por valor de 3.600 euros totalmente desembolsados, escriturados e inscritos. Esta sociedad había sido constituida con fecha 2 de enero

de 2023 con un capital social de 3.600 euros dividido en 3.600 participaciones indivisibles y acumulables de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 26 de septiembre de 2023 se elevó a público el cambio de la denominación social de Global Vigata, S.L.U., a TC 6 MADRID, S.L.U. y la modificación del objeto social siendo, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el siguiente:

1. La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, o la norma que la sustituya en el futuro.

2. Junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20% de las rentas de la sociedad en cada periodo impositivo, o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la Ley aplicable en cada momento.

En septiembre de 2023, la citada sociedad dependiente solicitó su inclusión al Régimen fiscal especial de las SOCIMIs con efectos retroactivos al 1 de enero de 2023.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó un aumento del capital por importe de 4.019.621 euros más una prima de emisión total de 50.164.870 euros. El aumento de capital fue íntegramente suscrito y desembolsado mediante la aportación de dos derechos de crédito que JSS Master Holding ostentaba frente a Ríos Rosas 24, Madrid S.L.U. y TC6 Madrid, S.L.U. por importe de 14.684.500 euros y 39.500.000 euros respectivamente (véase Nota 7). Posteriormente la Sociedad aportó dichos créditos a las sociedades participadas en concepto de "Otras aportaciones de socios" incrementando el coste de su participación en las citadas sociedades y extinguiendo los mencionados derechos de crédito, por los importes reseñados, frente a cada sociedad.

2. Situación patrimonial:

31 de diciembre de 2023

Compañía	Euros					
	Capital	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos
		Explotación	Neto			
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (a)	3.600	5.487.344	3.478.649	37.579.672	41.061.921	3.556.813
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U. (b)	3.000	764.332	(179.449)	24.281.324	24.104.875	49.078
TC6 Madrid, S.L.U. (b)	3.600	3.152.557	1.418.757	38.499.498	39.921.855	1.000.000
	10.200	**9.404.233**	**4.717.957**	**100.360.494**	**105.088.651**	**4.605.891**

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2023, auditadas por Deloitte S.L.

(b) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2023, no auditados.

31 de diciembre de 2022

Compañía	Euros					
	Capital	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos
		Explotación	Neto			
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (a)	3.600	4.949.655	3.094.301	39.761.574	42.859.475	2.926.434
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U. (b)	3.000	745.884	399.353	9.438.561	9.840.914	359.103
	6.600	**5.695.539**	**3.493.654**	**49.200.135**	**52.700.389**	**3.285.537**

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2022, auditadas por Deloitte S.L.

(b) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2022, no auditados.

Para determinar la existencia de deterioro de valor de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2023, se ha considerado como mejor evidencia del importe recuperable, la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades participadas, corregido por las plusvalías tácitas a la fecha.

En este sentido, la sociedad participada Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. es propietaria de un edificio destinado a oficinas, sito en Madrid cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2023 asciende a 115.164 miles de euros, siendo su valor en libros de 106.891 miles de euros. En base a ello, al 31 de diciembre de 2023 no se ha registrado deterioro alguno en la mencionada participación.

Adicionalmente, la sociedad participada Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U. es propietaria de un edificio destinado a oficinas, sito en Madrid cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2023 asciende a 25.500 miles de euros, siendo su valor en libros de 23.621 miles de euros. En base a ello, al 31 de diciembre de 2023 no se ha registrado deterioro alguno en la mencionada participación.

Con fecha 27 de julio de 2023, la sociedad del grupo TC 6 Madrid, S.L.U. (anteriormente denominada GLOBAL VIGATA, S.L.U.) adquirió un inmueble situado en el término municipal de Tres Cantos (Madrid) por un importe de 79 millones de euros que fue pagado a través de la financiación concedida por JSS Master Holding. Dicho inmueble está destinado al arrendamiento cumpliendo con el objeto social del grupo. El valor razonable de este activo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 84.525 miles de euros, siendo su valor en libros de 80.529 miles de euros. En base a ello, al 31 de diciembre de 2023 no se ha registrado deterioro alguno en la mencionada participación.

La determinación del valor razonable para el activo inmobiliario ubicado en Avda. Camino de Santiago 40, Las Tablas (propiedad de Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.), al 31 de diciembre de 2023, y para el activo inmobiliario ubicado en la Avenida Artesanos nº 6 (propiedad de TC6 Madrid, S.L.U.) al 5 de julio de 2023, ha sido realizada por expertos independientes de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC), utilizando el método del descuento de flujos de caja aplicando el supuesto de rentabilidad. Esta metodología utilizada para calcular el valor de mercado de bienes de inversión consiste en la preparación de 10 años de las proyecciones de los ingresos y los gastos de cada activo que luego se actualizará a la fecha del balance, mediante una tasa de descuento de mercado. La cantidad residual al final del año 10 se calcula aplicando una tasa de retorno ("Exit yield" o "Cap rate") de las proyecciones de los ingresos netos del año 11. Los valores de mercado así obtenidos son analizados mediante el cálculo y el análisis de la capitalización de rendimiento que está implícito en esos valores. Las proyecciones están destinadas a reflejar la mejor estimación sobre el futuro de ingresos y gastos de los activos inmobiliarios. Tanto la tasa de retorno y la tasa de descuento se definen de acuerdo al mercado nacional y las condiciones del mercado institucional.

La determinación del valor razonable para el activo inmobiliario ubicado en la calle Ríos Rosas nº 24 (propiedad de Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.) al 31 de diciembre de 2023 ha sido realizada por expertos independientes de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el

Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC), utilizando el método de capitalización de rentas. Este método de valoración consiste en la capitalización, a perpetuidad, de la renta anual generada para un inmueble, a través de una tasa de actualización, que contempla por sí misma todos los riesgos que incorpora la inversión, tanto los de mercado como los del propio inmueble. La tasa de rentabilidad exigida se obtendrá de transacciones comparables de inmuebles en rentabilidad, realizando ajustes en casos de rentas contractuales por encima o por debajo de la renta de mercado, así como por riesgos específicos de cada inmueble.

En relación con la determinación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias, los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable se corresponden con las rentas de arrendamientos, las tasas de rentabilidad ("Exit Yield") y la tasa utilizada para el descuento de flujos de caja de las proyecciones. A continuación, se muestra información sobre los datos de entrada no observables utilizados en la medición del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023

	Tasa de Descuento (%)	Exit Yield (%)	Renta media de mercado (€/m2/mes)
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	6,60	4,75	16,50
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U.	4,25	n.a	26
TC6 Madrid, SL.U.	10,18	7,25	10,34

Al 31 de diciembre de 2022

	Tasa de Descuento (%)	Exit Yield (%)	Renta Media de Mercado (€/m2/mes)
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	6,50	4,50	16,50
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.	4,00	n.a.	25,25

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería de la Sociedad. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas, y no disponen de ningún tipo de restricción a su disponibilidad.

7. Patrimonio Neto y Fondos Propios

7.1 Capital social, prima de asunción y otras aportaciones de accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad ascendía a 5.000.000 euros, representado por 5.000.000 de acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital mediante la emisión de 4.019.621 acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión total de 50.164.870 euros, es decir, una prima de emisión de 12,48 euros por acción, de lo que resulta un tipo de emisión por acción (capital más prima de emisión) de 13,48 euros. En consecuencia, el importe total a desembolsar en concepto de capital y prima de emisión ascendió a la cantidad de 54.184.491 euros. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de febrero de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de Sociedad asciende a 9.019.621 euros, representado por 9.019.621 de acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El aumento de capital fue íntegramente suscrito y desembolsado mediante la aportación no dineraria de dos derechos de crédito que JSS Master Holding ostentaba frente a dos filiales íntegramente participadas de la Sociedad, Ríos Rosas 24, Madrid S.L.U. y TC6 Madrid, S.L.U., por importe de 14.684.500 euros y 39.500.000 euros respectivamente.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad, tanto directas como indirectas, al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Acciones			% del Capital
	Directas	Indirectas	Total	
JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l.	8.784.757	-	8.784.757	97,40%
Otros	234.864	-	234.864	2,60%

Los valores de cotización en el BME Growth de la Sociedad en el inicio, medio y cierre del ejercicio 2023 son los siguientes:

Valor de cotización	Euros
	2023
Precio de inicio	10,40
Precio medio	9,85
Precio de cierre	9,30

Prima de emisión

El TRLSC permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Esta reserva es de libre disposición siempre y cuando como consecuencia de su distribución no se sitúen los fondos propios de la Sociedad por debajo de la cifra del capital social.

Otras aportaciones de accionistas

En el ejercicio 2018, el entonces accionista único de la Sociedad realizo una aportación dineraria a la Sociedad de fondos por importe de 38.853.600 euros. Con fecha 26 de agosto de 2020 el entonces accionista

único aprobó la capitalización de un importe de 3.060.929 euros. El saldo de estas aportaciones al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es de 35.792.671 euros.

Acciones propias

Con fecha 8 de noviembre de 2022 la Sociedad adquirió 463 acciones propias de 10,84 euros de valor nominal cada una y coste de adquisición de 5.019 euros.

Durante 2022 la Sociedad compró 1.000 acciones propias por importe de 10.600 euros y vendió 1.000 acciones propias por importe de 10.448 euros.

Adicionalmente, el 7 de febrero de 2023 la sociedad adquirió 486 acciones por valor de 10,2 euros cada una.

El 27 de noviembre de 2023 la sociedad adquirió 508 acciones por valor de 9,75 euros cada una.

Como resultado de las operaciones descritas anteriormente, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad poseía 1.457 acciones propias por importe de 14.793 euros en el epígrafe de "acciones propias" del balance adjunto.

7.2 Reservas

Reserva legal

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 del TRLSC, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 % del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el TRLSC.

De acuerdo con la SOCIMI, la reserva legal de las sociedades que hayan optado por la aplicación del régimen fiscal especial establecido en esta ley no podrán exceder del 20 por ciento del capital social.

8. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Acreedores varios	44.401	50.530
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 9)	247.249	301.835
	291.650	**352.365**

Los Administradores consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre"

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	32	32
Ratio de operaciones pendientes de pago	3	2

	Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	328.279	127.828
Total pagos pendientes	19.036	9.922

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de la ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más la ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

La ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, la ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio y de 30 días a partir de la

publicación de la mencionada Ley y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

A continuación, se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2023	2022
Volumen monetario (euros)	165.711	50.601
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	48%	40%
Número de facturas	59	26
Porcentaje sobre el total de facturas	63%	53%

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición del epígrafe de saldos relacionados con la Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos acreedores:		
Corriente-		
Hacienda Pública acreedora por IRPF	120	27
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	247.129	301.808
	247.249	**301.835**

9.1 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la base imponible fiscal ha sido calculada partiendo del resultado contable del ejercicio. La conciliación entre el resultado contable, la base imponible de Impuesto sobre Sociedades y la cuenta por cobrar o pagar existente por este concepto al 31 de diciembre 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	4.322.058	3.109.312
Base imponible régimen tipo general	-	-
Base imponible contable SOCIMI	4.322.058	3.109.312
Cuota régimen general (25%)	-	-
Cuota régimen SOCIMI (0%)	-	-
Hacienda Pública acreedora Impuesto sobre Sociedades	**-**	**-**

9.2 Conciliación del resultado del gasto por impuesto

	Euros	
	2023	2022
Pérdida/Ingreso contable antes de impuestos:	4.322.058	3.109.312
Resultado contable régimen general	-	-
Resultado contable régimen SOCIMI	4.322.058	3.109.312
Cuota líquida en régimen General (25%)	-	-
Cuota líquida en régimen SOCIMI (0%)	-	-
Gasto (Ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	-	-
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	-	-

9.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023 se encuentran sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Adicionalmente, en la Ley 34/2015, de 21 de septiembre, de modificación parcial de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria se establece que el derecho de la Administración para iniciar el procedimiento de comprobación de las bases o cuotas compensadas o pendientes de compensación o de deducciones aplicadas o pendientes de aplicación, prescribirá a los diez años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo reglamentario establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al ejercicio o periodo impositivo en que se generó el derecho a compensar dichas bases o cuotas o a aplicar dichas deducciones. La Sociedad no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2023 ni 2022.

10. Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI en aplicación de lo dispuesto en la Ley SOCIMI

Las SOCIMIs son sociedades que se utilizan como vehículos de inversión inmobiliaria, y que disfrutan de un régimen fiscal especial regulado en los artículos 8 a 13 de la Ley SOCIMI. En concreto, el artículo 11 de esta ley establece las obligaciones de información relativas a este régimen especial, que son las siguientes:

a. Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley SOCIMI.

   La Sociedad no tiene reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación de este régimen fiscal.

b. Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley SOCIMI, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento o del 19 por ciento, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen.

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019 por tipo de gravamen es el siguiente:

	Euros				
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Sujetas al tipo de gravamen del 0%	995.032	854.799	552.663	82.011	(2.790)
Sujetas al tipo de gravamen del 15%	-	-	-	-	-
Sujetas al tipo de gravamen del 19%	-	-	-	-	-
Sujetas al tipo general de gravamen	-	-	-	-	-

c. Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley SOCIMI, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento o del 19 por ciento, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen.

Los dividendos distribuidos con cargo a beneficios en los ejercicios 2023, 2022, 2021,2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Euros				
	2023	2022	2021	2020	2019
Sujetas al tipo de gravamen del 0%	3.944.061	5.619.881	1.593.199	3.424.659	-
Sujetas al tipo de gravamen del 15%	-	-	-	-	-
Sujetas al tipo de gravamen del 19%	-	-	-	-	-
Sujetas al tipo general de gravamen	-	-	-	-	-

d. En caso de distribución de dividendos con cargo a reservas, designación del ejercicio del que procede la reserva aplicada y si las mismas han estado gravadas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento, del 19 por ciento o al tipo general.

Desde la aplicación para la Sociedad del régimen fiscal establecido en la Ley SOCIMI, no se han distribuido dividendos con cargo a reservas.

e. Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d) anteriores.

[Nota UM: el único dato obligatorio es la fecha del acuerdo.]

Con fecha 27 de abril de 2020 se aprobó la distribución de un dividendo como propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019. El importe total a pagar ascendió a 781.987 euros.

Con fecha 27 de abril de 2020 se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2020. El importe total a pagar ascendió a 2.042.800 euros.

Con fecha 29 de junio de 2020 se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2020. El importe total a pagar ascendió a 599.872 euros.

Con fecha 10 de mayo de 2021 se aprobó la distribución de un dividendo como propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020. El importe total a pagar ascendió a 1.593.199 euros.

Con fecha 19 de mayo de 2022 se aprobó la distribución de un dividendo como propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021. El importe total a pagar ascendió a 2.719.882 euros.

Con fecha 9 de diciembre de 2022 se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2022. El importe total a pagar ascendió a 2.900.000 euros.

Con fecha 27 de junio de 2023 se aprobó la distribución de un dividendo como propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022. El importe total a pagar ascendió a 69.061 euros.

Con fecha 21 de julio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2023. El importe total a pagar ascendió a 1.500.000 euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2023. El importe total a pagar ascendió a 2.375.000 euros.

f. Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento y de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

La fecha de adquisición de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI e incluidas en la Nota 5 se corresponden a:

	Fecha Adquisición
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	21 de septiembre de 2018
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.	17 de mayo de 2018
TC6 Madrid, S.L.U	2 de marzo de 2023

g. Identificación del activo que computa dentro del 80 por ciento a que se refiere el apartado 1 del Artículo 3 de la Ley SOCIMI.

Todos los activos que mantiene la Sociedad dentro del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" computan dentro del 80 por ciento a que se refiere el apartado 1 del Artículo 3 de la Ley SOCIMI.

h. Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI, que se hayan dispuesto en el período impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas, identificando el ejercicio del que proceden dichas reservas.

Desde la aplicación para la Sociedad del régimen fiscal establecido en la Ley SOCIMI, no se han utilizado reservas para su distribución ni para compensar pérdidas.

11. Obligaciones contables establecidas en el artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades

La aplicación del Régimen fiscal especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea, previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (el "**Régimen Fiscal Especial de Neutralidad**" y la "**Ley del IS**"), implica el deber de cumplir con determinadas obligaciones contables. En concreto, las sociedades que se beneficien de la aplicación

de este régimen fiscal especial deberán incluir determinada información en su memoria anual en los términos establecidos en el artículo 86 de la Ley del IS.

La Sociedad y su entonces accionista único, JSS Master Holding, llevaron a cabo con fecha 20 de septiembre de 2018 un canje de valores que se acogió al Régimen Fiscal Especial de Neutralidad.

En el marco de la operación anterior, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 86.1 de la Ley del IS, se incluyen a continuación los siguientes datos:

a) Período impositivo en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos

JSS Master Holding adquirió las participaciones en Ríos Rosas 24 Madrid, S.L. en el período impositivo 2017.

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente (ejercido 2017 y 2018):

ASSETS

	Reference(s)	Current year	Previous year
A. Subscribed capital unpaid		0,00	0,00
I. Subscribed capital not called		0,00	0,00
II. Subscribed capital called but unpaid		0,00	0,00
B. Formation expenses		0,00	0,00
C. Fixed assets		185.772.173,24	36.907.143,22
I. Intangible assets		0,00	0,00
II. Tangible assets		0,00	0,00
III. Financial assets	3	185.772.173,24	36.907.143,22
D. Current assets		25.667.287,60	5.097.006,03
I. Stocks		0,00	0,00
II. Debtors		10.723.995,80	2.990.103,90
a) becoming due and payable within one year	4	10.723.995,80	2.990.103,90
b) becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
III. Investments		0,00	0,00
IV. Cash at bank and in hand		14.943.291,80	2.106.902,13
E. Prepayments		0,00	0,00
TOTAL (ASSETS)		211.439.460,84	42.004.149,25

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES

	Reference(s)	Current year	Previous year
A. Capital and reserves	5	12.351.803,62	435.468,76
I. Subscribed capital		680.000,00	680.000,00
II. Share premium account		12.501.278,23	149.891,75
III. Revaluation reserve		0,00	0,00
IV. Reserves		0,00	0,00
V. Profit or loss brought forward		-304.422,99	0,00
VI. Profit or loss for the financial year		-435.051,82	-304.422,99
VII. Interim dividends		0,00	0,00
VIII. Capital investment subsidies		0,00	0,00
B. Provisions	6	537.542,76	[illegible]
C. Creditors	7	196.012.997,21	[illegible]
a) becoming due and payable within one year		2.517.560,44	[illegible]
b) becoming due and payable after more than one year		193.495.426,77	[illegible]
D. Deferred income		2.537.127,25	5.442,62
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		211.439.460,84	42.004.149,25

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores, así como las correcciones valorativas constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

Los bienes adquiridos por la Sociedad fueron las participaciones transmitidas por JSS Master Holding en Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.:

Bienes transmitidos	Valor contable para la entidad adquirente	Valor contable para la entidad transmitente
Participaciones en Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U.	9.723.542,00 EUR	9.691.755,00 EUR

d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 84 de esta Ley.

No existen beneficios fiscales.

12. Ingresos y gastos

12.1 Importe neto de la cifra de negocios

El saldo registrado en este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 se corresponde con los dividendos obtenidos de la sociedad participada Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. por importe de 3.556.813 euros (2.926.434 euros en el ejercicio 2022), a los dividendos recibidos por parte de la sociedad participada Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. por importe de 49.078 euros (359.103 euros en el ejercicio 2022) y a los dividendos recibidos por parte de la sociedad participada TC6 Madrid, S.L.U. por importe de 1.000.000 euros (Véase Nota 5).

12.2 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de profesionales independientes	281.930	166.600
Servicios Bancarios	1.903	9.625
	283.833	**176.225**

13. Operaciones y saldos con empresas del Grupo, asociadas y partes vinculadas

13.1 Operaciones con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas

Las operaciones registradas durante los ejercicios 2023 y 2022 con empresas del Grupo, asociadas o vinculadas se detallan en la Nota 5 y Nota 7.

13.2 Saldos con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas

El importe de los saldos con vinculadas en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

31 de diciembre de 2022

	Euros
	Otras Deudas Financieras a Corto Plazo
Empresas del Grupo:	
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	497
	497

13.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2023 y 2022, ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha percibido sueldos, dietas o remuneración de cualquier clase, ni anticipos ni créditos y no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida con ninguna de dichas personas físicas.

La Sociedad no ha satisfecho en los ejercicios 2023 y 2022 importe alguno en concepto de pago por prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores de la Sociedad.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene personal, por lo que no existe Alta Dirección, siendo desempeñadas estas funciones por los administradores.

Adicionalmente en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, a continuación, se indica la distribución por sexos de los administradores de la Sociedad a cierre de los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

	Nº Hombres	Nº Mujeres
Administradores	3	0
	3	**0**

Ejercicio 2022

	Nº Hombres	Nº Mujeres
Administradores	3	0
	3	**0**

13.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Durante el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

14. Otra información

14.1 Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría	24.500	23.746
Otros servicios de verificación	11.500	12.952
Total servicios profesionales	36.000	36.698
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	**36.000**	**36.698**

Dentro del concepto "Otros servicios de verificación" se incluyen los servicios de verificación relacionados con la revisión limitada intermedia.

14.2 Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en estas cuentas anuales.

15. Información sobre la gestión del riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en los Administradores de la Sociedad, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito, liquidez y fiscales. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de crédito

La Sociedad recibe todos sus ingresos de sus sociedades participadas, lo cual le permite gestionar el riesgo de crédito al conocer la situación de sus cuentas a cobrar.

Asimismo, el riesgo de crédito procedente de los saldos depositados en tesorería es mínimo, ya que dichos saldos se encuentran depositados en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Sociedad tiene como objetivo que la misma mantenga disponibilidad de fondos para atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad. El departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad préstamos y de cuentas corrientes con el Grupo al que pertenece.

El Consejo de Administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito) y el efectivo en función de los flujos de efectivo esperados.

Riesgo de tipos de interés

Dado que la Sociedad no tiene deuda financiera al 31 de diciembre de 2023, por lo tanto, los Administradores de la Sociedad consideran que el riesgo de tipo de interés no es significativo.

Riesgo de precio

Respecto a los riesgos de precio, la Sociedad no está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no posee inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Riesgo fiscal

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad está acogida al régimen fiscal especial de las SOCIMIs. En el ejercicio 2020 finalizo el período transitorio, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen devino en obligatorio. Entre las obligaciones que la Sociedad debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección (determinación de la renta fiscal, test de rentas, test de activos, etc.) que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección de la Sociedad, apoyada en sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que éstos se cumplían al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley SOCIMI las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución (Nota 3.1).

En el caso que la Sociedad o sus sociedades dependientes no cumplieran con los requisitos establecidos en el Régimen fiscal especial de las SOCIMIs o la Junta de Accionistas de la Sociedad no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la Ley SOCIMI, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general del IS y no el aplicable a las SOCIMIs.

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Sociedad no tiene garantías prestadas a terceros ni tiene pasivos contingentes significativos.

17. Información en materia de prevención de riesgos penales

De conformidad con el artículo 225 de la Ley de Sociedades de Capital según redacción de la Ley 31/2014, en cumplimiento de las nuevas responsabilidades de buena dirección y control impuestas tras la reforma del Código Penal el órgano de administración de la Sociedad implantó un Programa de Prevención de Riesgos Penales compuesto por un Manual de Cumplimiento Normativo, un Informe de Riesgos Penales y un Código Ético, así como una serie de medidas y controles con el fin de mitigar y/ o reducir los riesgos penales derivados de su actividad conforme a lo establecido en la UNE-ISO 19601 Sistemas de Gestión de Compliance Penal.

18. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se han acontecido hechos que deban ser mencionados en esta memoria, salvo los descritos en notas anteriores.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Evolución de los negocios y situación del Grupo

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad posee el 100% del capital social de tres sociedades participadas que cuentan únicamente con tres activos inmobiliarios de oficinas (un activo en por cada sociedad participada), los cuales se encuentran ocupados al 100% por un inquilino en cada uno de ellos, y los cuales presentan unos contratos de arrendamiento a largo plazo.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha obtenido un beneficio de explotación de 4.322.058 euros (3.109.312 euros en 2022) y beneficios antes de impuestos de 4.322.058 euros (3.109.312 euros en 2022).

La evolución de las principales magnitudes financieras durante el presente ejercicio han sido las siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio neto	104.152.183	49.599.630
Fondo de maniobra	1.518.728	1.054.275
INCN	4.605.891	3.285.537
Beneficio de explotación	4.322.058	3.109.312

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre dignos de mención.

Expectativas para los próximos ejercicios

Durante los próximos ejercicios la Sociedad continuará con la gestión de sus sociedades participadas.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo, ni tiene ningún proyecto de Investigación y Desarrollo en curso.

Información sobre acciones propias

Con fecha 8 de noviembre de 2022 la Sociedad adquirió 463 acciones propias de 10,84 euros de valor nominal cada una y coste de adquisición de 5.019 euros.

Durante 2022 la Sociedad compró 1.000 acciones propias por importe de 10.600 euros y vendió 1.000 acciones propias por importe de 10.448 euros.

Adicionalmente, el 7 de febrero de 2023 la sociedad adquirió 486 acciones por valor de 10,2 euros cada una.

El 27 de noviembre de 2023 la sociedad adquirió 508 acciones por valor de 9,75 euros cada una.

Como resultado de las operaciones descritas anteriormente, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado un importe de 14.793 euros en el epígrafe de "acciones propias" del balance adjunto (4.867 euros al 31 de diciembre de 2022).

Descripción general de la política de riesgos

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en los Administradores de la Sociedad, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito, liquidez y fiscales. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de crédito

La Sociedad recibe todos sus ingresos de sus sociedades participadas, lo cual le permite gestionar el riesgo de crédito al conocer la situación de sus cuentas a cobrar.

Asimismo, el riesgo de crédito procedente de los saldos depositados en tesorería es mínimo, ya que dichos saldos se encuentran depositados en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Sociedad tiene como objetivo que la misma mantenga disponibilidad de fondos para atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad. El departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad préstamos y de cuentas corrientes con el Grupo al que pertenece.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito) y el efectivo en función de los flujos de efectivo esperados.

Riesgo de tipos de interés

Dado que la Sociedad no tiene deuda financiera al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad consideran que el riesgo de tipo de interés no es significativo.

Riesgo de precio

Respecto a los riesgos de precio, la Sociedad no está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no posee inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Riesgo fiscal

La Sociedad está acogida al régimen fiscal especial de la Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). En el ejercicio 2020 finalizo el período transitorio, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen devino en obligatorio. Entre las obligaciones que la Sociedad debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección (determinación de la renta fiscal, test de rentas, test de activos, etc.) que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección de la Sociedad, apoyada en sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que éstos se cumplían al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, por la que se regulan las SOCIMI, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

En el caso que el Grupo no cumpliera con los requisitos establecidos en el Régimen o la Junta de Accionistas de la Sociedad no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMIs.

Período medio de pago

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2023, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días a partir de la publicación de la Ley 11/2013, de 26 de julio y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitían elevar dicho plazo máximo hasta los 60 días).

El periodo medio de pago a proveedores del ejercicio 2023 es de 30 días.

Otra información

En el ejercicio 2023, la Sociedad carece de personal propio, por lo que las funciones de Alta Dirección de la Sociedad las lleva a cabo el Consejo de Administración.

Formulación de Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2023 por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los miembros del Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. han formulado las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

En Madrid a 27 de marzo de 2024

D. Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos

D. Ronnie Neefs

D. José Rodríguez-Ponga Linares

Formulación de Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2023 por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los miembros del Consejo de Administración de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. han formulado las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

En Madrid a 27 de marzo de 2024

D. Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos

D. Ronnie Neefs

D. José Rodríguez-Ponga Linares

JSS Real Estate SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de Gestión Consolidado, junto con el Informe de Auditoría Independiente

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel: +34 915 14 50 00
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de JSS Real Estate SOCIMI, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de JSS Real Estate SOCIMI, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") y sus sociedades dependientes (en adelante "el Grupo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3.1 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las Inversiones Inmobiliarias

Descripción

El Grupo gestiona tres activos inmobiliarios de naturaleza patrimonial (oficinas) para su arrendamiento situados en España. El Grupo valora estos activos a coste de adquisición, registrando en su caso los necesarios deterioros si el valor de mercado de los mismos fuera inferior. Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones inmobiliarias figuran registradas por un valor neto contable total de 211.041 miles de euros.

El Grupo periódicamente utiliza expertos independientes para determinar el valor razonable de sus activos inmobiliarios. Dichos expertos tienen experiencia sustancial en el mercado en el cual opera el Grupo y utilizan metodologías y estándares de valoración ampliamente usados en el mercado.

La valoración de las inversiones inmobiliarias representa uno de los aspectos más relevantes de la auditoría, dado que requiere el uso de estimaciones con un grado de incertidumbre significativa. En particular, los métodos de valoración aplicados a los activos de patrimonio en renta han sido el de "Descuento de Flujos de Caja" y "Capitalización de rentas", que requieren realizar estimaciones sobre:

- los ingresos netos futuros de cada propiedad en base a la información histórica disponible y estudios de mercado,
- tasa interna de retorno o coste de oportunidad usada en la actualización,
- renta de mercado de cada propiedad en base a comparables y estudios de mercado, y
- tasa de salida "exit yield".

Adicionalmente pequeñas variaciones porcentuales en las asunciones de las valoraciones de los activos inmobiliarios podrían dar lugar a

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención de los informes de valoración de los expertos contratados por el Grupo para la valoración de los tres activos inmobiliarios, evaluando la competencia, capacidad y objetividad de los mismos, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría. En este sentido, con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración hemos:

- analizado y concluido sobre la razonabilidad de los procedimientos y metodología de valoración utilizada por los expertos contratados por la Dirección del Grupo,
- realizado una revisión de la totalidad de las valoraciones, evaluando, conjuntamente con nuestros expertos internos, los aspectos de mayor riesgo, incluyendo las tasas de ocupación y los rendimientos esperados de los activos inmobiliarios. Al realizar dicha revisión hemos tomado en consideración la información disponible de la industria y las transacciones de activos inmobiliarios similares a la cartera de activos inmobiliarios en propiedad del Grupo.

Asimismo, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en la nota 6 en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requerimientos por la normativa contable aplicable.

Cumplimiento del régimen fiscal SOCIMI

Descripción

El Grupo se encuentra acogido al régimen especial de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). Una de las principales características de este tipo de sociedades es que el tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%.

El régimen fiscal aplicable a las SOCIMI está sujeto a determinados requisitos de obligado cumplimiento, tales como, su denominación y objeto social, el importe mínimo de su capital social, la obligación de distribuir el beneficio obtenido en cada ejercicio en forma de dividendos o la cotización de sus acciones en un mercado regulado, así como de otros como son los requisitos de inversión y de la naturaleza de las rentas obtenidas en cada ejercicio, fundamentalmente, que requieren de la aplicación de juicios y estimaciones relevantes por parte de la Dirección, ya que el incumplimiento de cualquiera de estos requisitos conllevará la pérdida del régimen fiscal especial a menos que se reponga la causa de incumplimiento dentro del ejercicio inmediatamente siguiente.

Por tanto, el cumplimiento de los requisitos del régimen SOCIMI representa un aspecto relevante para nuestra auditoría, en la medida en que la exención de impuestos impacta significativamente tanto en las cuentas anuales consolidadas como en los rendimientos de los accionistas, ya que el mantenimiento de este régimen es la base del modelo de negocio del Grupo.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y revisión de la documentación preparada por los Administradores de la Sociedad Dominante sobre el cumplimiento de las obligaciones asociadas a este régimen fiscal especial. En este sentido hemos:

- verificado los requisitos de obligado cumplimiento, tales como, su denominación y objeto social, el importe mínimo de su capital social, así como la distribución de dividendos en forma y en plazo de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas.

- revisado la documentación relativa al cumplimiento de los requisitos de inversión y a la naturaleza de las rentas obtenidas en cada ejercicio.

Por último, hemos revisado que las notas 1, 14 y 19 de la memoria consolidada del ejercicio 2023 contienen los desgloses relativos al cumplimento de las condiciones requeridas por el régimen fiscal de SOCIMI, además de otros aspectos relativos a la fiscalidad del Grupo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Antonio Sánchez-Covisa Martín-González
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21251

12 de abril de 2024

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/07598
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de Gestión Consolidado

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31.12.2023	31.12.2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31.12.2023	31.12.2022
ACTIVO NO CORRIENTE		**215.489.293**	**136.903.559**	**PATRIMONIO NETO**	**Nota 10**	**106.604.580**	**53.749.057**
Inversiones inmobiliarias-	**Nota 6**	**211.041.322**	**131.876.155**	***FONDOS PROPIOS-***		**104.573.505**	**49.906.581**
Terrenos		91.306.591	69.573.800	**Capital suscrito**		**9.019.621**	**5.000.000**
Construcciones		119.734.731	62.302.355	**Prima de emisión**		**57.921.163**	**7.756.284**
Inversiones financieras a largo plazo -		**4.447.263**	**5.026.696**	**Reservas**	**Nota 10.2**	**1.307.086**	**959.141**
Otros activos financieros	**Nota 8**	2.416.188	1.184.220	**Otras aportaciones de accionistas**		**35.792.671**	**35.792.671**
Derivados	**Notas 11 y 16.2**	2.031.075	3.842.476	**Acciones y participaciones en patrimonio propio**		**(14.793)**	**(4.867)**
Activos por impuesto diferido	**Nota 13**	**708**	**708**	**Resultados negativos de ejercicios anteriores**		**(8.569)**	**(8.569)**
				Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		**4.431.324**	**3.311.821**
				Dividendo a cuenta		**(3.875.080)**	**(2.900.000)**
				AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	**Nota 11**	**2.031.075**	**3.842.476**
				PASIVO NO CORRIENTE		**111.260.609**	**86.055.603**
				Deudas a largo plazo-		**67.143.666**	**80.438.660**
				Deudas con entidades de crédito	**Notas 11 y 16.2**	64.727.478	79.254.440
				Otros pasivos financieros	**Nota 8**	2.416.188	1.184.220
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**Nota 16.2**	**44.116.943**	**5.616.943**
				PASIVO CORRIENTE		**2.084.004**	**677.840**
ACTIVO CORRIENTE		**4.379.900**	**3.578.941**	**Otros pasivos corrientes**		**204.121**	-
Existencias		**255**	**1.244**	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**	**Nota 16.2**	**887.405**	**52.801**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**Nota 15.1**	**707.114**	-	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**Nota 12**	**912.478**	**625.039**
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	**Nota 16.2**	**7**	-	**Acreedores varios**		60.459	139.519
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**Nota 9**	**3.672.524**	**3.577.697**	**Otras deudas con las Administraciones Públicas**	**Nota 13**	852.019	485.520
TOTAL ACTIVO		**219.869.193**	**140.482.500**	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**219.869.193**	**140.482.500**

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2023

(Euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 15.1**	**12.043.191**	**7.992.254**
Otros gastos de explotación-	**Nota 15.2**	**(1.307.959)**	**(1.113.513)**
Servicios exteriores		(662.508)	(468.852)
Tributos		(645.451)	(644.661)
Amortización del inmovilizado	**Nota 6**	**(1.618.761)**	**(1.364.115)**
Otros resultados		**1.127**	**4.688**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**9.117.598**	**5.519.314**
Gastos financieros-	**Nota 15.3**	**(4.686.252)**	**(2.207.493)**
Con entidades financieras	Notas 11 y 16.1	(2.496.542)	(1.781.473)
Con empresas del Grupo y asociadas	Nota 16.1	(2.189.710)	(426.020)
Diferencias de cambio		**(22)**	**-**
RESULTADO FINANCIERO		**(4.686.274)**	**(2.207.493)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**4.431.324**	**3.311.821**
Impuestos sobre beneficios	**Nota 13.2**	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**4.431.324**	**3.311.821**

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**4.431.324**	**3.311.821**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 11	(1.811.401)	5.550.146
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		**2.619.923**	**8.861.967**
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**2.619.923**	**8.861.967**

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas consolidadas	Otras aportaciones de accionistas	Dividendo a cuenta	Acciones y participaciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la Sdad. Dominante	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**5.000.000**	**7.756.284**	**557.539**	**656.953**	**35.792.671**	**-**	**-**	**(8.569)**	**2.464.706**	**(1.707.670)**	**50.511.914**
Resultado global consolidado del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	3.311.821	5.550.146	8.861.967
Operaciones con accionistas-											
-Distribución de dividendos	-	-	-	(2.719.882)	-	(2.900.000)	-	-		-	(5.619.882)
Distribución del resultado 2021	-	-	302.209	2.162.497	-	-	-	-	(2.464.706)	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	(75)	-	-	(4.867)	-	-	-	(4.942)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**5.000.000**	**7.756.284**	**859.748**	**99.493**	**35.792.671**	**(2.900.000)**	**(4.867)**	**(8.569)**	**3.311.821**	**3.842.476**	**53.749.057**
Resultado global consolidado del ejercicio 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	4.431.324	(1.811.401)	2.619.923
Operaciones con accionistas-											
-Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(3.875.000)	-	-	-	-	(3.875.000)
-Ampliación de capital	4.019.621	50.164.870	-	-	-	-	-		-	-	54.184.491
Distribución del resultado 2022	-	-	140.251	207.596	-	2.900.000	-	-	(3.311.821)	-	(63.974)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	9	-	-	-	(9.926)	-	-	-	(9.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**9.019.621**	**57.921.163**	**999.999**	**307.089**	**35.792.671**	**(3.875.000)**	**(14.793)**	**(8.569)**	**4.431.324**	**2.031.075**	**106.604.580**

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2023.

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

	Notas de la memoria	31.12.2023	31.12.2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**6.624.063**	**5.070.856**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**4.431.324**	**3.311.821**
Ajustes al resultado:		**6.305.035**	**3.571.608**
- Amortización del inmovilizado	**Nota 6**	1.618.761	1.364.115
- Gastos financieros	**Nota 15.3**	4.686.252	2.207.493
- Diferencias de cambio (+/-)		22	-
Cambios en el capital corriente		**(418.687)**	**410.416**
- Existencias		989	28.629
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(707.114)	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar		287.438	381.787
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(3.693.609)**	**(2.222.989)**
- Pagos de intereses		(3.693.609)	(2.222.989)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(82.015.903)**	**1.220.429**
Pagos por inversiones		**(82.015.896)**	-
- Inversiones inmobiliarias		(80.783.928)	-
- Otros activos financieros		(1.231.968)	-
Cobros por desinversiones		**(7)**	**1.220.429**
- Sociedades del grupo		(7)	1.220.429
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**75.486.689**	**(9.282.293)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**(4.839)**	**(4.942)**
- Acciones propias		(4.839)	(4.942)
- Emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**79.435.589**	**(3.657.469)**
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas		92.684.500	(3.657.469)
- Deudas con entidades de crédito		(14.685.000)	-
- Otras deudas		1.436.089	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		**(3.944.061)**	**(5.619.882)**
- Dividendos		(3.944.061)	(5.619.882)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**(22)**	**-**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**94.827**	**(2.991.008)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.577.697	6.568.705
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.672.524	3.577.697

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2023.

JSS Real Estate SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Naturaleza y actividad del Grupo

JSS Real Estate SOCIMI, S.A., (en adelante, la "**Sociedad Dominante**") se constituyó el 31 de enero de 2018. Es una sociedad constituida en España de conformidad con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital ("**TRLSC**"), mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid, D. José Luis Martínez-Gil Vich con el número 302 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo los datos registrales: Tomo 37.114, Folio 167, Sección 8, Hoja M-662459 Inscripción 1ª. Su domicilio se sitúa en la calle Serrano 41, 4 planta – 28001 Madrid.

Con fecha 27 de septiembre de 2018, la Sociedad Dominante solicitó a la Agencia Tributaria la incorporación en el Régimen fiscal especial de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("**SOCIMI**"), regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre ("**Ley SOCIMI**").

Con fecha 27 de febrero de 2019 se trasladó el domicilio social de la Sociedad Dominante a la calle Serrano 41, 4ª planta en Madrid mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Ignacio Paz-Ares Rodríguez, con número 482 de su protocolo.

Con fecha 26 de agosto de 2020, el accionista único de la Sociedad Dominante en aquel momento (JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à.r.l., "**JSS Master Holding**") decidió ampliar el capital social de la misma en la cantidad de 3.060.929 euros mediante la creación de 3.060.929 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal con cargo a otras aportaciones de accionistas. La ampliación fue suscrita en su totalidad por el Accionista Único de la Sociedad Dominante. Con fecha 31 de agosto de 2020 fue inscrita en el Registro Mercantil.

Con fecha 7 de septiembre de 2020, el entonces accionista único de la Sociedad Dominante aprobó la transformación de la Sociedad Dominante en sociedad anónima, y el cambio de la denominación social de Global Moyogi, S.L.U., a JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

Desde el 25 de septiembre de 2020, las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en BME Growth (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil), gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos. El valor de cotización de salida fue de 11,60 euros por acción. La cotización de las acciones de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2023 es de 9,30 euros y la cotización media del último trimestre ha ascendido a 9,60 euros por acción.

El objeto social de la Sociedad Dominante consiste en:

- La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

- La tenencia de participaciones en el capital de otras SOCIMI o en el de otras entidades no residentes en territorio español cuyos estatutos prevean el mismo objeto social que aquellas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, en la distribución de beneficios.

- La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley SOCIMI.

- La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro.

La duración de la Sociedad Dominante es indefinida y dio comienzo a sus operaciones el día del otorgamiento de la escritura pública de constitución. El grupo de sociedades encabezado por la Sociedad Dominante cierra sus ejercicios sociales el 31 de diciembre de cada año. Todas las actividades del grupo se realizan únicamente en territorio español.

Las cifras incluidas en las presentes cuentas anuales consolidadas están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

La sociedad dominante directa de la Sociedad Dominante es JSS Master Holding, con domicilio social en rue 5 Jean Monnet 2180 Luxemburgo. La sociedad dominante de este grupo de sociedades, integrado por JSS Master Holding, la Sociedad Dominante y sus entidades filiales es JSS Global Real Estate Management Company S.à r.l.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 de la Sociedad Dominante fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante el 31 de marzo de 2023, siendo aprobadas por la Junta General de accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 27 de junio de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante es cabecera de un grupo de sociedades dependientes y, de acuerdo con la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity" todas las entidades emisoras deben remitir al Mercado sus cuentas anuales individuales y consolidadas. Dichas cuentas han sido elaboradas con arreglo a las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, así como las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016, el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.

Las cuentas anuales consolidadas e individuales de la Sociedad Dominante del ejercicio 2022, formuladas por sus Administradores, se aprobaron por la Junta General celebrada el 27 de junio de 2023, mientras que las cuentas anuales individuales del resto de las sociedades que componen el grupo encabezado por la Sociedad Dominante (el "**Grupo**") (Las Tablas 40 Madrid, S.L.U., Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U., y TC6 Madrid, S.L.U.), del ejercicio 2022, formuladas por sus Administradores correspondientes, se aprobaron por el socio único (esto es, la Sociedad Dominante) con fecha 26 de mayo de 2023.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 27 de marzo de 2024, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Dadas las actividades a las que actualmente se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.1 Régimen SOCIMI

El régimen fiscal de las SOCIMIs se encuentra regulado por la Ley SOCIMI. El artículo 3 establece los requisitos de inversión de este tipo de sociedades, a saber:

1. Las SOCIMI deberán tener invertido, al menos, el 80 por ciento del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

El valor del activo se determinará según la media de los balances individuales trimestrales del ejercicio, pudiendo optar la Sociedad, para calcular dicho importe por sustituir el valor contable por el de mercado de los elementos integrantes de tales balances, el cual se aplicaría en todos los balances del ejercicio. A estos efectos no se computarán, en su caso, el dinero o derechos de crédito procedentes de la transmisión de dichos inmuebles o participaciones que se haya realizado en el mismo ejercicio o anteriores siempre que, en este último caso, no haya transcurrido el plazo de reinversión a que se refiere el artículo 6 de la Ley SOCIMI.

2. Asimismo, al menos el 80 por ciento de las rentas del período impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios procedentes de dichas participaciones.

   Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado en el caso de que la sociedad sea dominante de un grupo según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por las SOCIMI y el resto de las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

3. Los bienes inmuebles que integren el activo de la SOCIMI deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año. El plazo se computará:

   a. En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de la SOCIMI antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará sujeto a lo dispuesto en la letra siguiente.

   b. En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.

   c. En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI, deberán mantenerse en el activo de la SOCIMI al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI.

   Tal y como establece la disposición transitoria primera de la Ley SOCIMI, podrá optarse por la aplicación del régimen fiscal especial en los términos establecidos en el artículo 8 de dicha Ley, aun cuando no se cumplan los requisitos exigidos en la misma, a condición de que tales requisitos se cumplan dentro de los dos años siguientes a la fecha de la opción por aplicar el régimen fiscal especial.

   El incumplimiento de tales condiciones supondría que la Sociedad Dominante pasase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades ("**IS**") a partir del propio periodo impositivo en que se manifieste dichos incumplimientos, salvo que, en determinados casos y sujto al cumplimiento de determinados requisitos, pudiera subsanarse en el ejercicio siguiente. Además, la Sociedad Dominante estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general del IS y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

   El tipo de gravamen de las SOCIMI en el IS se fija en el 0%. No obstante, cuando los dividendos que la SOCIMI distribuya a sus socios con un porcentaje de participación superior al 5% estén exentos o tributen a un tipo inferior al 10% en sede de sus socios, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 19%, que tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades, sobre el importe del dividendo distribuido a dichos socios. De resultar aplicable, este gravamen especial deberá ser satisfecho por la SOCIMI en el plazo de dos meses desde la fecha de distribución del dividendo. Adicionalmente, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2021, la Sociedad estará sometida a un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos

en cada ejercicio, en caso de que éstos no sean objeto de distribución y sólo en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general del Impuesto sobre Sociedades ni se trate de rentas acogidas al período de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de la Ley SOCIMI. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del IS.

En el ejercicio 2020 finalizó el período transitorio debiendo la Sociedad Dominante cumplir con todos los requisitos del régimen. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, en opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante se cumple con todos los requisitos exigidos por la Ley 11/2009, entendiendo por tanto que el régimen fiscal especial resulta plenamente aplicable.

2. Sociedades dependientes y multigrupo

2.1 Sociedades dependientes

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el Grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la sociedad dependiente.

La participación de los accionistas y socios minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta bajo la denominación "Intereses de Socios Externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" de los balances de situación consolidados y en "Resultado atribuido a los socios externos" dentro de la cuenta de resultados consolidadas, respectivamente.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2023 y 2022, y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Ejercicio 2023

Denominación / Actividad / Domicilio	% Directo del Grupo	Euros				
		Capital	Resultado Explotación	Resultado Neto	Resto de Patrimonio	Total Patrimonio
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (a) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento Madrid (España)	100	3.600	5.487.342	3.478.649	37.579.672	41.061.921
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. (b) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento Madrid (España)	100	3.000	764.332	(179.449)	24.281.324	24.104.875
TC6 MADRID, S.L.U. (b) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento Madrid (España)	100	3.600	3.149.757	1.415.957	38.499.498	39.919.055

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2023 auditadas por Deloitte, S.L.
(b) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2023 no auditadas.

Ejercicio 2022

Denominación / Actividad / Domicilio	% Directo del Grupo	Euros				
		Capital	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio
			Explotación	Neto		
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (a) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento Madrid (España)	100	3.600	4.949.655	3.094.301	39.765.174	42.859.475
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. (b) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento Madrid (España)	100	3.000	745.884	399.353	9.438.561	9.840.914

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2022 auditadas por Deloitte, S.L.
(b) Datos obtenidos de las cuentas anuales del ejercicio 2022 no auditadas.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

2.2 Variaciones en el perímetro de consolidación

Con el objetivo de mejorar su posición en el mercado, con fecha de 2 de marzo de 2023, la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad GLOBAL VIGATA, S.L.U. por valor de 3.600 euros totalmente desembolsados, escriturados e inscritos. Esta sociedad había sido constituida con fecha 2 de enero de 2023 con un capital social de 3.600 euros dividido en 3.600 participaciones indivisibles y acumulables de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 26 de septiembre de 2023 se elevó a público el cambio de la denominación social de Global Vigata, S.L.U., a TC 6 MADRID, S.L.U. y la modificación del objeto social siendo, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados, el siguiente:

1. La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el valor añadido, o la norma que la sustituya en el futuro.

2. Junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20% de las rentas de la sociedad en cada periodo impositivo, o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la Ley aplicable en cada momento.

En septiembre de 2023, la citada sociedad dependiente ha solicitado su inclusión al régimen SOCIMI con efectos retroactivos al 1 de enero de 2023.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1 Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

b) Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, así como las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016, el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales ("**PGC**").

c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

d) Ley SOCIMI y la restante legislación mercantil.

e) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

3.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio 2023.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3.3 Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

3.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas, de acuerdo con las normas de registro y valoración detalladas en la Nota 5. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. El valor de mercado de los activos inmobiliarios del Grupo (véase Nota 5.3). El Grupo ha obtenido valoraciones de expertos independientes.

2. La vida útil de los activos inmobiliarios (véase Nota 5.2).

3. La evaluación de las provisiones y contingencias (véase Nota 5.6).

4. La gestión del riesgo financiero (véase Nota 19).

5. El cumplimiento de los requisitos que regulan a las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (véase Nota 19).

6. El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 5.5.4).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras.

3.5 Comparación de la información

La información contenida en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

3.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria consolidada.

3.7 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

3.8 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

4. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante, que será aprobado por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficio del ejercicio	4.322.058
Distribución:	
Reserva legal	432.206
Dividendo a cuenta	3.875.000
Dividendos complementarios	14.852

Desde su constitución, la Sociedad Dominante ha distribuido los siguientes dividendos:

	Euros				
	2023	2022	2021	2020	2019
Dividendos distribuidos	3.944.061	5.619.882	1.593.199	3.424.659	-

Con fecha 27 de junio de 2023, la junta general de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de un dividendo complementario por importe de 69.061 euros el cual fue totalmente desembolsado el 27 de julio de 2023.

Con fecha 21 de julio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 1.500.000 euros, el cual fue pagado con fecha 27 de julio de 2023.

Con fecha 21 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 2.375.000 euros, el cual fue pagado con fecha 28 de diciembre de 2023.

Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos se exponen a continuación:

	Miles de Euros
	Estado Contable
Beneficio antes de impuestos a 31 de mayo de 2023:	**227**
Previsión Impuesto de Sociedades	-
Beneficio después de Impuestos a 31 de mayo de 2023:	**227**
Dotación a reserva legal	-
Cantidad máxima a distribuir	**227**
Cantidad propuesta a distribuir	**1.500**
Previsión de tesorería del periodo comprendido 1 de enero de 2023 y 31 de mayo de 2023:	
Saldos de tesorería a 31 de mayo de 2023	988
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
- Cobros / Pagos proyectados	1.476
Pago dividendo a cuenta propuesto a distribuir	(1.500)
Saldo de tesorería proyectada al 31 de mayo de 2023	**964**

	Miles de Euros
	Estado Contable
Beneficio antes de impuestos a 30 de noviembre de 2023:	**1.548**
Previsión Impuesto de Sociedades	-
Beneficio después de Impuestos a 30 de noviembre de 2023:	**1.548**
Dotación a reserva legal	-
Cantidad máxima a distribuir	**1.548**
Cantidad propuesta a distribuir	**2.375**
Previsión de tesorería del periodo comprendido 1 de enero de 2023 y 30 de noviembre de 2023:	
Saldos de tesorería al 30 de noviembre de 2023	1.100
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
- Cobros / Pagos proyectados	2.170
Pago dividendo a cuenta propuesto a distribuir	(2.375)
Saldo de tesorería proyectada al 30 de noviembre de 2023	**895**

4.1 Limitaciones relativas a la distribución de dividendos

La Sociedad Dominante y el resto de sociedades participadas del Grupo están acogidas al régimen especial de las SOCIMIs. Según lo establecido en el artículo 6 de la Ley SOCIMI, las sociedades que hayan optado por el régimen fiscal especial, estarán obligadas a distribuir sus beneficios en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

Por otro lado, tal y como indica la Ley SOCIMI, las sociedades integrantes del Grupo, en su caso, deberán distribuir como dividendos:

- El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.

- Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 2 del artículo 3 de la Ley SOCIMI, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberán reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, estos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que se han transmitido. La obligación de distribuir, no alcanza, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que la Sociedad no tributara por el régimen fiscal especial establecido en la Ley SOCIMI.

- Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos.

Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente en la forma descrita anteriormente.

5. Normas de valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, de acuerdo con las establecidas por el PGC, han sido las siguientes:

5.1 Principios de consolidación aplicados

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones, dividendos y resultados entre sociedades consolidadas por integración global. Los resultados por operaciones entre empresas del Grupo y empresas asociadas se han eliminado en el porcentaje de participación que el Grupo posee en éstas últimas.

Homogeneización de partidas

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

5.2 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles y derechos de superficie sobre inmuebles, incluidos aquellos en curso o en desarrollo para uso futuro como inversión inmobiliaria, que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Todos los activos clasificados como inversiones inmobiliarias se encuentran en explotación con diversos inquilinos. El objeto de estos inmuebles es su arrendamiento a terceros. Los Administradores de la Sociedad Dominante no contemplan enajenar estos activos en el horizonte temporal por lo que ha decidido mantener estos activos como inversiones inmobiliarias en el balance consolidado.

Las inversiones inmobiliarias se valoran al precio de adquisición, que incluyen los costes directamente atribuibles que son necesarios para su puesta en funcionamiento y la estimación inicial de los costes de desmantelamiento, incluyendo los costes asociados a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, el Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias a su valor de coste y se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.3.

La amortización de estos elementos se realiza de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufran por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados. Los porcentajes anuales de amortización aplicados sobre los respectivos valores de coste actualizado, en los casos que procede, así como los años de vida útil estimados, son los siguientes:

	Años de Vida Útil Estimados
Inmuebles para arrendamiento	50

Los costes financieros directamente atribuibles a la adquisición o desarrollo de las inversiones inmobiliarias se capitalizan cuando los activos requieran un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso. Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo no se ha capitalizado gastos financieros.

El inmovilizado en curso no comienza a amortizarse hasta su entrada en funcionamiento, momento en que se traspasa a su correspondiente cuenta de inversiones inmobiliarias, según su naturaleza.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o se retiran de forma permanente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de su enajenación. Las ganancias o pérdidas por el retiro o la enajenación de la inversión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce dicho retiro o enajenación.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen las inversiones inmobiliarias se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

El Grupo estima los deterioros sobre las inversiones inmobiliarias en base al valor razonable obtenido de la tasación del experto independiente, no vinculado al Grupo. La metodología utilizada para determinar el valor razonable de los activos se detalla en la Nota 6.

5.3 Deterioro del valor de las inversiones inmobiliarias

Siempre que existan indicios de pérdida de valor de las inversiones inmobiliarias, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. En particular, para la totalidad de las inversiones inmobiliarias el importe recuperable se determina a partir de la valoración de un experto independiente, no vinculado al Grupo. La metodología utilizada para determinar el valor razonable de los activos se detalla en la Nota 6.

Cuando una perdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido

ninguna perdida por deterioro de valor para el activo en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una perdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

5.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo no mantiene arrendamientos financieros.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, los tiene el arrendador.

Si el Grupo actúa como arrendador, los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio que se devengan. Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance consolidado conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento.

Si el Grupo actúa como arrendatario, los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se devengan. Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

5.5 Instrumentos financieros

5.5.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

   Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

   i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y

   ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no tiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

5.5.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por el Grupo se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado. Se corresponden con aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

5.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad Dominante, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad Dominante se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad Dominante durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.5.4 Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Estos riesgos son de variaciones de los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones el Grupo contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, el Grupo verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen con los cambios del instrumento de cobertura.

El Grupo aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

i) Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

5.6 Provisiones y Contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria consolidada adjunta, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de

que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que figurará la correspondiente provisión.

5.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los ingresos por arrendamiento se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los descuentos (carencias de rentas y bonificaciones) concedidos a clientes se registran en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

El reconocimiento de los descuentos se registra contablemente linealizando el importe total de la carencia de renta o bonificación a lo largo de todos los periodos en los que el contrato del inquilino está en vigor. En caso de finalizarse un contrato de arrendamiento antes de lo esperado, el registro de la carencia de renta o bonificación pendiente se registrará en el último periodo antes de la conclusión del contrato.

Arrendamientos a terceros de inversiones inmobiliarias

La actividad principal de las sociedades que forman el Grupo es la adquisición y arrendamiento de inmuebles. Los ingresos ordinarios del Grupo provienen del arrendamiento a terceros de estas inversiones inmobiliarias.

Los ingresos ordinarios derivados del arrendamiento de las inversiones inmobiliarias se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Los ingresos por arrendamientos del Grupo son reconocidos por las sociedades de forma mensual de acuerdo a las condiciones y cantidades pactadas en los diferentes contratos con los arrendatarios. Estos ingresos sólo son reconocidos cuando pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados del arrendamiento.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

5.8 Impuesto sobre las ganancias

5.8.1 Régimen general

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos

importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo para aquellas en las que la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en operaciones que no afecten ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

5.8.2 Régimen SOCIMI

Ver Nota 1.1. anterior.

5.9 Activos y pasivos corrientes

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doces meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los instrumentos financieros derivados, que no se mantienen con fines de negociación, se clasifican como corrientes o no corrientes atendiendo al plazo de vencimiento o de liquidación periódica de los mismos.

5.10 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el Grupo tiene como único negocio la prestación de servicios de arrendamiento en inmuebles de oficinas, situadas todos ellos en territorio

español, por lo tanto, toda la actividad que presta el Grupo configura un único segmento operativo de negocio.

5.11 Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado y de acuerdo con las condiciones reflejadas en los contratos. Los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

5.13 Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados de acuerdo al método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

2. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades que forman el Grupo consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

6. Inversiones inmobiliarias

La composición y el movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022 se muestran a continuación.

Ejercicio 2023

	Euros			
	31/12/2022	Adiciones/ Dotaciones	Retiros	31/12/2023
Coste:				
Inmuebles para arrendamiento	137.783.322	80.783.928	-	218.567.250
Amortización acumulada:				
Inmuebles para arrendamiento	(5.907.167)	(1.618.761)	-	(7.525.928)
Inversiones inmobiliarias	**131.876.155**	**79.165.167**	**-**	**211.041.322**

Ejercicio 2022

	Euros			
	31/12/2021	Adiciones/ Dotaciones	Retiros	31/12/2022
Coste:				
Inmuebles para arrendamiento	137.783.322	-	-	137.783.322
Amortización acumulada:				
Inmuebles para arrendamiento	(4.543.052)	(1.364.115)	-	(5.907.167)
Inversiones inmobiliarias	**133.240.270**	**(1.364.115)**	**-**	**131.876.155**

Inmuebles para arrendamiento

Con fecha 27 de julio de 2023, la sociedad del Grupo TC 6 Madrid, S.L.U. (anteriormente denominada GLOBAL VIGATA, S.L.U.) adquirió un inmueble situado en el término municipal de Tres Cantos (Madrid) por un importe de 79 millones de euros que fue pagado a través de la financiación concedida por JSS Master Holding. Dicho inmueble está destinado al arrendamiento cumpliendo con el objeto social del Grupo.

Dentro de este epígrafe se encuentran registrados:

- Un edificio destinado a oficinas, sito en Madrid en la calle Rios Rosas nº 24. El inmueble se encuentra arrendado al Canal de Isabel II en virtud de un contrato de fecha 17 de octubre de 2017.

- Un edificio destinado a oficinas, sito en Madrid en la calle Camino de Santiago nº 40 (Las Tablas). El inmueble se encuentra arrendado a la sociedad Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. en virtud de un contrato de fecha 19 de noviembre de 2010.

- Un edificio destinado a oficinas sito en Tres Cantos (Madrid) en la Avenida Artesanos nº 6. El inmueble se encuentra arrendado a Telefónica en virtud de un contrato de fecha 27 de julio de 2023.

Del total del coste registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un importe de 91.306.591 euros corresponde al valor de los terrenos.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los riesgos que pudieran afectar a las inversiones inmobiliarias. Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no existe déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

El Grupo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, no mantiene compromisos de compra en firme de inversiones inmobiliarias. En los ejercicios 2023 y 2022 no se han capitalizado gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no mantiene elementos de las inversiones inmobiliarias totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene como garantía hipotecaria del préstamo hipotecario suscrito por la filial Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. (véase Nota 11) la inversión inmobiliaria relativa al inmueble sito en Madrid en la calle Camino de Santiago nº 40 (Las Tablas), mientras que a 31 de diciembre de 2022 el Grupo tenía como garantía hipotecaria de los préstamos hipotecarios (véase Nota 11) las inversiones inmobiliarias relativas, tanto al inmueble sito en Madrid en la calle Camino de Santiago nº 40 (Las Tablas) como al inmueble sito en Madrid en la calle Rios Rosas nº 24.

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo explotaba en este epígrafe 66.671 metros cuadrados de superficie bruta alquilable (24.732 metros cuadrados en 2022), con un grado de ocupación del 100%.

Deterioro de valor

La determinación del valor razonable para los activos inmobiliarios ubicados en la calle Camino de Santiago nº 40 (Las Tablas) y en la Avenida Artesanos nº 6 al 31 de diciembre de 2023 y al 5 de julio de 2023, respectivamente, han sido realizadas por expertos independientes de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC), utilizando el método del descuento de flujos de caja aplicando el supuesto de rentabilidad. Esta metodología utilizada para calcular el valor de mercado de bienes de inversión, consiste en la preparación de 10 años de las proyecciones de los ingresos y los gastos de cada activo que luego se actualizará a la fecha del balance, mediante una tasa de descuento de mercado. La cantidad residual al final del año 10 se calcula aplicando una tasa de retorno ("Exit yield" o "Cap rate") de las proyecciones de los ingresos netos del año 11. Los valores de mercado así obtenidos son analizados mediante el cálculo y el análisis de la capitalización de rendimiento que está implícito en esos valores. Las proyecciones están destinadas a reflejar la mejor estimación sobre el futuro de ingresos y gastos de los activos inmobiliarios. Tanto la tasa de retorno y la tasa de descuento se definen de acuerdo al mercado nacional y las condiciones del mercado institucional.

La determinación del valor razonable para el activo inmobiliario ubicado en la calle Ríos Rosas nº 24 al 31 de diciembre de 2023 ha sido realizada por expertos independientes de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC), utilizando el método de capitalización de rentas. Este método de valoración consiste en la capitalización, a perpetuidad, de la renta anual generada para un inmueble, a través de una tasa de actualización, que contempla por sí misma todos los riesgos que incorpora la inversión, tanto los de mercado como los del propio inmueble. La tasa de rentabilidad exigida se obtendrá de transacciones comparables de inmuebles en rentabilidad, realizando ajustes en casos de rentas contractuales por encima o por debajo de la renta de mercado, así como por riesgos específicos de cada inmueble.

El valor recuperable de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 calculado en función de las valoraciones realizadas por Savills Aguirre Newman, S.A.U. y CBRE en las fechas indicadas, no vinculados al Grupo, asciende a 225.189.000 euros (148.312.000 euros al 31 de diciembre de 2022). Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023 el Grupo no ha dotado deterioro alguno.

En relación con la determinación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias, los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable se corresponden con las rentas de arrendamientos, las tasas de rentabilidad ("Exit Yield") y la tasa utilizada para el descuento de flujos de caja de las proyecciones. A continuación, se muestra información sobre los datos de entrada no observables utilizados en la medición del valor razonable.

Ejercicio 2023

	Tasa de Descuento (%)	Exit Yield (%)	Renta media de mercado (€/m2/mes)
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U	6,60	4,75	16,50
Ríos Rosas 24 Madrid, S.L.U	4,25	n.a	26
TC6 Madrid, SL.U.	10,18	7,25	10,34

Ejercicio 2022

	Tasa de Descuento (%)	Exit Yield (%)	Renta media de mercado (€/m2/mes)
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U	6,50	4,50	16,50
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U	4,00	n.a	25,75

Ingresos y gastos relacionados

En el ejercicio 2023 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron 12.043.191 euros (a 7.992.254 euros para el ejercicio 2022) (véase Nota 15.1), y los gastos netos de explotación por los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 1.307.959 euros (1.113.513 euros para el ejercicio 2022).

7. Arrendamientos

7.1 Arrendamientos operativos, actuando el Grupo como arrendador

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros	
	2023	2022
Menos de un año	13.705.320	7.105.320
Entre uno y cinco años	54.821.280	22.894.680
Mas de cinco años	18.726.600	6.000.000
	87.253.200	**36.000.000**

Esta previsión se ha realizado teniendo en cuenta las fechas de vencimiento de los arrendamientos vigentes a 31 de diciembre de 2023 y 2022, sin considerar la renovación tácita de los mismos.

Los ingresos correspondientes a dichos contratos para los ejercicios 2023 y 2022 se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 15.1).

No existen contratos de arrendamiento operativo en los que el Grupo actúe como arrendatario al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

8. Otros activos y pasivos financieros a largo plazo

Dentro de este epígrafe del balance consolidado se incluyen principalmente las fianzas depositadas por el Grupo y constituidas en concepto de garantías de los contratos de arrendamiento cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2.416.188 euros.

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas y no disponen de ningún tipo de restricción a su disponibilidad.

10. Patrimonio Neto y Fondos Propios

10.1 Capital social, prima de asunción y otras aportaciones de accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad Dominante ascendía a 5.000.000 euros, representado por 5.000.000 de acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital mediante la emisión de 4.019.621 acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión total de 50.164.870 euros, es decir, una prima de emisión de 12,48 euros por acción, de lo que resulta un tipo de emisión por acción (capital más prima de emisión) de 13,48 euros. En consecuencia, el importe total a desembolsar en concepto de capital y prima de emisión ascendió a la cantidad de 54.184.491 euros.

El aumento de capital fue íntegramente suscrito y desembolsado mediante la aportación no dineraria de dos derechos de crédito que JSS Master Holding ostentaba frente a dos filiales íntegramente participadas por la Sociedad Dominante, Ríos Rosas 24, Madrid, S.L.U. y TC6 Madrid, S.L.U. por importe de 14.684.500 euros y 39.500.000 euros respectivamente.

En este sentido, en 2023 la sociedad JSS Master Holding concedió dos créditos por importe de 15.167.423 y 79.000.000 euros a las sociedades Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. y TC 6 Madrid, SL.U. respectivamente, cuya financiación se aplicó a la cancelación del préstamo bancario que Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. mantenía con la entidad financiera J. Safra Sarasin por importe de 15.167.423 euros, (14.684.500 euros de principal más 482.923 euros de intereses), y con el fin de la adquisición por parte de TC 6 Madrid, S.L.U., del activo descrito en la Nota 6.

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de Sociedad Dominante asciende a 9.019.621 euros, representado por 9.019.621 de acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Dominante tanto directas como indirectas, al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Acciones			
	Directas	Indirectas	Total	% del Capital
JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à.r.l.	8.784.757	-	8.784.757	97,40%
Otros	234.864	-	234.864	2,60%

Con fecha 25 de septiembre de 2020, la Sociedad Dominante comenzó a cotizar en el BME Growth (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil) perdiendo su condición de Unipersonalidad (Véase Nota 1).

Los valores de cotización en el BME Growth de la Sociedad Dominante en el inicio, medio y cierre del ejercicio 2022 son los siguientes:

	Euros
Valor de cotización	2023
Precio de inicio	10,40
Precio medio	9,85
Precio de cierre	9,30

Prima de emisión

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Esta reserva es de libre disposición siempre y cuando como consecuencia de su distribución no se sitúen los fondos propios de la Sociedad Dominante por debajo de la cifra del capital social.

Otras aportaciones de accionistas

En el ejercicio 2018, el Accionista Único de la Sociedad Dominante realizó una aportación dineraria a la Sociedad Dominante de fondos por importe de 38.853.600 euros. Con fecha 26 de agosto de 2020, el Accionista Único de la Sociedad Dominante aprobó la capitalización de un importe de 3.060.929 euros. El saldo de estas aportaciones al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es de 35.792.671 euros.

Acciones propias

Con fecha 8 de noviembre de 2022 la Sociedad Dominante adquirió 463 acciones propias de 10,84 euros de valor nominal cada una y coste de adquisición de 5.019 euros.

Durante 2022 la Sociedad Dominante compró 1.000 acciones propias por importe de 10.600 euros y vendió 1.000 acciones propias por importe de 10.448 euros.

Adicionalmente, el 7 de febrero de 2023 la Sociedad Dominante adquirió 486 acciones por valor de 10,2 euros cada una.

El 27 de noviembre de 2023 la Sociedad Dominante adquirió 508 acciones por valor de 9,75 euros cada una.

Como resultado de las operaciones descritas anteriormente, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado un número de 1.457 acciones propias por importe de 14.793 euros en el epígrafe de "acciones propias" del balance adjunto.

10.2 Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Reserva legal	999.999	859.748
Reservas en sociedades consolidadas	307.089	99.493
Total reservas	**1.307.088**	**959.241**

Reserva legal

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 del TRLSC, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el TRLSC.

De acuerdo con la Ley SOCIMI, la reserva legal de las sociedades que hayan optado por la aplicación del régimen fiscal especial establecido en esta ley no podrá exceder del 20 por ciento del capital social.

Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de las reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	255.410	87.544
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U.	51.679	11.949
TC6 Madrid, S.L.U.	N/A	N/A
	307.089	**99.493**

Ajuste por cambio de valor

Este epígrafe del balance consolidado recoge el valor de los derivados financieros contratados por el Grupo (*véase* Nota 11).

11. Pasivos financieros corrientes y no corrientes

Deudas con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el detalle de pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos hipotecarios	64.900.000	79.585.000
Gastos de formalización del préstamo	(172.522)	(330.560)
Total préstamos hipotecarios	64.727.478	79.254.440
Total coste amortizado	64.727.478	79.254.440
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos derivados financieros	-	-
Total a valor razonable	-	-
Total no corriente	**64.727.478**	**79.254.440**
Total corriente	-	-

Al 31 de diciembre de 2023 el valor razonable del derivado es positivo y asciende a 2.031.075 euros y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance adjunto.

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, no existe diferencia significativa entre su valor contable y su valor razonable.

Préstamos

El detalle de préstamos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Euros				
	Deudas con Entidades de Crédito				
		Gastos	31/12/2023		
	Límite	Formalización de Deudas	Largo Plazo	Corto Plazo	Intereses a Corto Plazo
Préstamos hipotecarios	64.900.000	(172.522)	64.900.000	-	-
	64.900.000	**(172.522)**	**64.900.000**	-	-

Ejercicio 2022

	Euros				
	Deudas con Entidades de Crédito				
		Gastos	31/12/2022		
	Límite	Formalización de Deudas	Largo Plazo	Corto Plazo	Intereses a Corto Plazo
Préstamos hipotecarios	79.585.000	(330.560)	79.585.000	-	-
	79.585.000	**(330.560)**	**79.585.000**	-	-

Préstamos Hipotecarios

En el ejercicio 2018, las sociedades dependientes, Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. y Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U. suscribieron, respectivamente, dos préstamos hipotecarios por importe de 55.500.000 y 12.062.500 euros, respectivamente con la entidad financiera J. Safra Sarasin, sociedad vinculada al Grupo.

Esta financiación fue destinada a la adquisición de los activos inmobiliarios descritos en la Nota 6, con vencimiento estipulado para septiembre de 2025 y mayo de 2023, respectivamente. Ambos son amortizables al vencimiento y con un tipo de interés de Euribor + 150 puntos básicos.

En octubre de 2021, tanto Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. como Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U. firmaron con la entidad financiera J. Safra Sarasin sendos contratos de novación no extintiva de la deuda inicial. Las partes acordaron un incremento del principal del contrato de financiación, por un total de 9.400.000 euros en el caso de la primera, y de 2.622.500 euros en el caso de la segunda. Asimismo, en el caso del préstamo que mantiene Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U., se amplió el plazo de vencimiento de la deuda por dos años, hasta mayo de 2025.

Con fecha 27 de septiembre de 2023 la sociedad dependiente Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U. recibió un préstamo por parte de JSS Master Holding por importe de 15.167.423 euros para amortizar la totalidad de la deuda, incluyendo los intereses pendientes de pago, formalizada con J Safra Sarasin. La amortización anticipada de la deuda con J Safra Sarasin supuso la cancelación de la garantía hipotecaria sobre el inmueble sito calle Rios Rosas nº 24 Madrid. Tal y como se indica en la Nota 10, un importe de 14.684.500 euros del préstamo concedido por JSS Master Holding a Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U., se ha aportado a la Sociedad Dominante en la ampliación de capital formalizada el 28 de diciembre de 2023. Posteriormente, la Sociedad Dominante aportó dicho derecho de crédito a los fondos propios (cuenta 118) de Rios Rosas

24, Madrid, S.L.U., extinguiéndose por confusión. Los intereses restantes, que ascendían a 482.923 euros, fueron abonados directamente por Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U., a JSS Master Holding el propio 28 de diciembre de 2023.

El préstamo hipotecario suscrito entre Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. y la entidad financiera J. Safra Sarasin tiene garantía hipotecaria sobre el activo inmobiliario ubicado en calle Camino de Santiago nº 40 (Las Tablas) (véase Nota 6).

Dicho préstamo hipotecario establece determinadas obligaciones de información con la entidad financiera, así como el cumplimiento de determinadas ratios en lo relativo al ratio de apalancamiento sobre activos y al ratio de cobertura de intereses. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo cumple con las ratios financieros establecidos en dicho contrato y los Administradores estiman que también se cumplirán en los próximos ejercicios.

Vencimientos de la deuda

El detalle por vencimientos de la deuda del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	Préstamos Hipotecarios	Total
2024	-	-
2025	64.900.000	64.900.000
	64.900.000	**64.900.000**

Los saldos de las deudas con entidades de crédito reflejan solo la parte dispuesta.

El Grupo no tiene endeudamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 consignado en moneda distinta al euro.

El gasto financiero del ejercicio 2023 por los intereses correspondiente a los préstamos hipotecarios y a los instrumentos financieros ha ascendido a 2.496.542 euros (1.781.473 euros en el ejercicio 2022), y se encuentra incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 adjunta.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los gastos de formalización de deuda se presentan minorando el saldo de "Deudas con entidades de crédito". Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha imputado 158.037 euros (124.645 euros en el ejercicio 2022) en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han incumplido las condiciones contractuales de pago de los préstamos pendientes ni ninguna otra condición contractual.

Derivados

Los derivados sobre tipos de interés contratados por el Grupo y vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 sus valores razonables a dicha fecha son los siguientes:

Ejercicio 2023

Titular – Tipología	Euros					
	Vencimiento	Tipo Interés	Nocional	Valor Razonable	Activo	Pérdidas y Ganancias Gastos / (Ingreso)
Las Tablas - SWAP de tipo de interés	2025	2,160%	64.900.000	2.031.075	2.031.075	-
			64.900.000	**2.031.075**	**2.031.075**	-

Ejercicio 2022

Titular – Tipología	Euros					
	Vencimiento	Tipo Interés	Nocional	Valor Razonable	Activo	Pérdidas y Ganancias Gastos / (Ingreso)
Ríos Rosas – SWAP de tipo de interés	2023	1,985%	14.684.500	92.011	92.011	-
Las Tablas - SWAP de tipo de interés	2025	2,160%	64.900.000	3.750.465	3.750.465	-
			79.584.500	**3.842.476**	**3.842.476**	-

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tiene contratados derivados de tipo de interés por valor razonable positivo de 2.031.075 y de 3.842.476 euros, respectivamente, sobre los cuales el Grupo ha optado por la contabilidad de coberturas que permite el plan general contable, designando adecuadamente las relaciones de cobertura en las que estos IRS son instrumentos de cobertura de la financiación utilizada por el Grupo, neutralizando las variaciones de flujos por pagos de intereses fijando el tipo fijo a pagar por la misma. Dichas relaciones de cobertura son altamente efectivas de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene registrado en el patrimonio neto un importe total de 2.031.075 y 3.842.476 euros, respectivamente, correspondientes a la variación del valor razonable de los derivados que cumplen estos requisitos.

Como consecuencia de la solicitud, por parte de la Sociedad Dominante, con fecha 27 de septiembre de 2018, del acogimiento al Régimen fiscal especial propio de las sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (el Régimen de SOCIMIs) previsto en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, de sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (Ley de SOCIMIs), cuyos efectos son aplicables desde el 1 de enero de 2018, la Sociedad ha procedido a registrar en Patrimonio Neto los valores razonables de los derivados sin efecto fiscal.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el efecto en la valoración del instrumento financiero derivado de una variación de 50 puntos básicos en el tipo de interés estimado sería el siguiente:

31 de diciembre de 2023

Escenario	Euros
	Activo
Aumento tipo de interés en 0,5%	(400.808)
Disminución tipo de interés en 0,5%	400.808

31 de diciembre de 2022

Escenario	Euros Activo
Aumento tipo de interés en 0,5%	(620.200)
Disminución tipo de interés en 0,5%	620.200

12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre del ejercicio 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Acreedores varios	60.459	139.519
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 13)	852.019	485.520
	912.478	**625.039**

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	16	31
Ratio de operaciones pagadas	16	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	3	34

	Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	1.497.037	332.585
Total pagos pendientes	23.371	13.593

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores y acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2023	2022
Volumen monetario (euros)	1.147.819	188.822
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	75%	57%
Número de facturas	186	81
Porcentaje sobre el total de facturas	74%	58%

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición del epígrafe de saldos relacionados con la Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Saldos deudores:		
No corriente-		
Activos por impuesto diferido	708	708
	708	**708**
Saldos acreedores:		
Corriente-		
Hacienda Pública acreedora por IVA	603.798	183.685
Hacienda Pública acreedora por IRPF	1.092	28
Hacienda Pública acreedora por IRNR	247.129	301.807
	852.019	**485.520**

13.1 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la base imponible fiscal ha sido calculada partiendo del resultado contable del ejercicio, así como las diferencias permanentes y temporales por las limitaciones existentes.

La conciliación entre el resultado contable, la base imponible de Impuesto sobre Sociedades y la cuenta por cobrar o pagar existente por este concepto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	**4.431.324**	**3.311.821**
Base imponible régimen tipo general	-	-
Base imponible contable SOCIMI	4.431.321	3.311.821
Cuota régimen SOCIMI (0%)	-	-
Cuota régimen general (25%)	-	-
Total cuota	-	-
Hacienda Pública acreedora/(deudora) Impuesto sobre Sociedades	-	-

13.2 Conciliación del resultado del gasto por impuesto

	Euros	
	2023	2022
Pérdida/ Ingreso contable antes de impuestos	**4.431.324**	**3.311.821**
Resultado contable régimen general	-	-
Resultado contable régimen SOCIMI	4.431.324	3.311.821
Cuota líquida en régimen SOCIMI (0%)	-	-
Cuota líquida en régimen general (25%)	-	-
Ingreso / (Gasto) por impuesto sobre sociedades	-	-
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	-	-

13.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023 se encuentran sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros consolidados.

Adicionalmente, en la Ley 34/2015, de 21 de septiembre, de modificación parcial de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria se establece que el derecho de la Administración para iniciar el procedimiento de comprobación de las bases o cuotas compensadas o pendientes de compensación o de deducciones aplicadas o pendientes de aplicación, prescribirá a los diez años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo reglamentario establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al ejercicio o periodo impositivo en que se generó el derecho a compensar dichas bases o cuotas o a aplicar dichas deducciones. La Sociedad Dominante no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2023 ni 2022.

14. Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI, Ley 11/2009

Las exigencias informativas derivadas de la condición SOCIMI de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes se incluyen en las correspondientes memorias de las cuentas anuales individuales.

15. Ingresos y gastos

15.1 Ingresos ordinarios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Ingresos por arrendamiento	11.541.247	7.490.310
Refacturación de gastos	501.944	501.944
Total importe neto de la cifra de negocios	**12.043.191**	**7.992.254**

La totalidad de los ingresos por arrendamiento del Grupo se ha realizado en España.

Al 31 de diciembre de 2023 la sociedad dependiente Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. mantenía saldos pendientes de cobro por importe de 707.114 euros correspondientes a la mensualidad del mes de diciembre. Dicho importe fue cobrado en enero de 2024.

15.2 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de profesionales independientes	554.585	354.822
Primas de seguros	99.740	81.430
Servicios Bancarios	8.185	32.600
Tributos	645.449	644.661
Total	**1.307.959**	**1.113.513**

15.3 Gastos financieros

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Intereses de préstamos y otros		
Con entidades financieras (Notas 11 y 16.1)	2.496.542	1.781.473
Con empresas del Grupo y asociadas (Nota 16.1)	2.189.710	426.020
Gastos financieros	**4.686.252**	**2.207.493**

Dentro de la cuenta "Intereses de préstamos y otros" se incluye la amortización de los gastos de formalización de deuda por importe de 158.037 euros del ejercicio 2023, por la aplicación del tipo de interés efectivo en la deuda financiera (véase Nota 11).

15.4 Aportación al resultado consolidado

La aportación de cada sociedad del Grupo incluida en el perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

Sociedad	Euros	
	2023	2022
Integración global:		
JSS Real Estate SOCIMI, S.A.	(283.833)	(176.225)
Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.	3.478.649	3.088.693
Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U.	(179.449)	399.353
TC6 Madrid, S.L.U.	1.415.957	-
	4.431.324	**3.311.821**

16. Operaciones y saldos con partes vinculadas

16.1 Operaciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. El detalle de operaciones realizadas con empresas vinculadas durante el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Euros
	Gastos Financieros
Accionista:	
JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.á r.l.	2.189.710
Vinculadas:	
J. Safra Sarasin	2.496.542
	4.686.252

Ejercicio 2022

	Euros
	Gastos Financieros
Accionista:	
JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.á r.l.	426.020
Vinculadas:	
J. Safra Sarasin	1.781.473
	2.207.493

16.2 Saldos con vinculadas

El importe de los saldos con vinculadas en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

31 de diciembre de 2023

	Euros			
	Deuda financiera a largo plazo	Derivados	Otras deudas financieras a corto plazo	Inversiones empresas del Grupo y asociadas a corto plazo
Accionista: JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.á r.l.	44.116.943	-	887.405	7
Vinculadas: J. Safra Sarasin	64.727.478	2.031.075	-	-
	108.844.421	**2.031.075**	**887.405**	**7**

31 de diciembre de 2022

	Euros			
	Deuda financiera a largo plazo	Derivados	Otras deudas financieras a corto plazo	Inversiones empresas del Grupo y asociadas a corto plazo
Accionista: JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.á r.l.	5.616.943	-	52.801	-
Vinculadas: J. Safra Sarasin	79.254.440	3.842.476	-	-
	84.871.383	**3.842.476**	**52.801**	-

Con fecha 21 de septiembre de 2018 y 17 de mayo de 2018, las sociedades dependientes, Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. y Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U., respectivamente, suscribieron dos préstamos con JSS Master Holding por importe de 16.650.000 y 3.618.750 euros, respectivamente, con vencimiento estipulado para 2033, ambos amortizables al vencimiento y con un tipo de interés anual de 4,75% y 4% respectivamente.

En octubre de 2021 el Grupo optó por amortizar anticipadamente un importe de 9.403.019 euros (8.533.057 euros de principal y 869.962 euros de intereses) y 2.620.506 euros (2.461.281 euros de principal y 159.225 euros de intereses) en los préstamos con Las Tablas 40 Madrid, S.L.U. y Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U. respectivamente, con los fondos recibidos por el incremento del principal del contrato de financiación de J. Safra Sarasin.

En diciembre de 2022 el Grupo optó por amortizar anticipadamente un importe de 2.890.910 euros (2.500.000 euros de principal y 390.910 euros de intereses) y 1.196.437 euros (1.157.469 euros de principal y 38.968 euros de intereses) en los préstamos con Las Tablas 40 Madrid, S.L.U y Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U. respectivamente, con los fondos recibidos por el incremento del principal del contrato de financiación de J. Safra Sarasin (véase Nota 11).

Con fecha 27 de septiembre de 2023, JSS Master Holding y Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. firmaron un contrato de deuda intragrupo por importe de 15.167.423 euros con vencimiento a 10 años y un tipo de interés del 5% anual. Dicha financiación se aplicó a la cancelación del préstamo bancario que Rios Rosas 24 Madrid, S.L.U. mantenía con la entidad financiera J. Safra Sarasin por importe de 15.167.423 euros, (14.684.500 euros de principal más 482.423 euros de intereses). Este importe fue amortizado anticipadamente el 28 de diciembre de 2023 tal y como se expone más adelante.

Así mismo, con fecha 9 de marzo de 2023, la sociedad dependiente, TC 6 Madrid, SL.U. suscribió un préstamo con JSS Master Holding por importe de 508.000 euros, con vencimiento estipulado para 2033, amortizable al vencimiento y con un tipo de interés fijo del 5%. Este préstamo fue amortizado

el 1 de diciembre de 2023. Adicionalmente, con fecha 27 de julio de 2023 se firmó un contrato de deuda entre la participada TC6 Madrid, S.L.U. y JSS Master Holding por importe de 79.000.000 euros. Con interés del 5% anual, con el fin de la compra de un inmueble para su arrendamiento (Véase Nota 6).

Con fecha 4 de agosto de 2023 se firmó un contrato de préstamo entre TC6 Madrid, S.L.U. y JSS Master Holding por importe de 1.992.130 euros. Este importe fue amortizado anticipadamente el 1 de diciembre de 2023.

Tal y como se indica en la Nota 10, con fecha 28 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias, íntegramente suscrito y desembolsado mediante la aportación de dos derechos de crédito que JSS Master Holding ostentaba frente a dos filiales íntegramente participadas de la Sociedad Dominante, Ríos Rosas 24, Madrid S.L.U. y TC6 Madrid, S.L.U. por importe de 14.684.500 euros y 39.500.000 euros respectivamente. Estos derechos de crédito fueron, en la misma fecha, aportados por la Sociedad Dominante a la cuenta 118 de Ríos Rosas 24, Madrid S.L.U. y TC6 Madrid, S.L.U., extinguiéndose por confusión. Los intereses de la deuda de Ríos Rosas 24, Madrid S.L.U., que ascendían a 482.923 euros, y los de la deuda de TC6 Madrid, S.L.U., que ascendían a 833.287,67 euros, fueron abonados directamente por Rios Rosas 24, Madrid, S.L.U., a JSS Master Holding y por TC6 Madrid, S.L.U., a JSS Master Holding, respectivamente, el propio 28 de diciembre de 2023.

En diciembre de 2023, el Grupo amortizó anticipadamente un importe de 1.000.000 euros en relación al préstamo mantenido con la sociedad dependiente Las Tablas 40 Madrid, S.L.U.

Durante el ejercicio 2023, estos préstamos han devengado unos gastos financieros por importe de 2.189.710 euros (426.020 euros en 2022).

16.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

En los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo carece de personal propio, por lo que las funciones de Alta Dirección del Grupo las lleva acabó el Consejo de Administración, sin percibir retribución alguna por este concepto.

En los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido retribuciones, dietas, primas de seguro de responsabilidad civil, ni ninguna otra clase de prestación a los miembros del Consejo de Administración en el presente ejercicio.

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado por tres varones.

16.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

En el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han comunicado a los demás miembros del Consejo situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad Dominante.

17. Retribución a los auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de las distintas sociedades que componen el Grupo JSS Real Estate SOCIMI, S.A. y sociedades dependientes, prestados por el auditor principal Deloitte, S.L. y entidades vinculadas al mismo y por otros auditores, han ascendido a los siguientes importes:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría	32.500	32.920
Otros servicios de verificación	11.500	12.952
Total servicios de auditoría y relacionados	44.000	45.872
Otros servicios	-	-
	44.000	**45.872**

18. Información sobre medioambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

19. Información sobre la gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por los Administradores del Grupo. Los Administradores identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

Riesgo de mercado

Atendiendo a la situación actual del sector inmobiliario, y con el fin de minimizar el impacto que ésta puede provocar, el Grupo tiene establecidas medidas concretas que tiene previsto adoptar para minimizar dicho impacto en su situación financiera.

La aplicación de estas medidas está subordinada a los resultados de los análisis de sensibilidad que el Grupo realiza de forma recurrente. Estos análisis tienen en cuenta:

- Entorno económico en el que desarrolla su actividad: Diseño de diferentes escenarios económico modificando las variables clave que pueden afectar al Grupo (tipos de interés, precio de las acciones, % de ocupación de las inversiones inmobiliarias, etc.). Identificación de aquellas variables interdependientes y su nivel de vinculación.

- Marco temporal en el que se está haciendo la evaluación: Se tendrá en cuenta el horizonte temporal del análisis y sus posibles desviaciones.

Riesgo de crédito

Se define como el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales.

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

El Grupo tiene políticas para limitar el volumen de riesgo con los clientes y la exposición al riesgo en la recuperación de créditos se administra como parte de las actividades normales, a través, entre otros aspectos por la obtención de fianzas y avales.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para la detección del deterioro de créditos comerciales. Mediante estos procedimientos y el análisis individual por áreas de negocio, se identifican retrasos en los pagos y se establecen los métodos a seguir para estimar la pérdida por deterioro.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 por 3.672.524 euros (3.577.697 euros en 2022) que representan su máxima exposición al riesgo por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras.

Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

Riesgo de solvencia

A 31 de diciembre de 2023 el endeudamiento financiero neto bancario del Grupo ascendía a 61.227.476 euros (76.007.303 euros a 31 de diciembre 2022) tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Euros	
	2023	2022
Deuda financiera bruta bancaria:		
Préstamos hipotecarios	64.900.000	79.585.000
Intereses devengados pendientes de pago	-	-
Tesorería y equivalentes	(3.672.524)	(3.577.697)
Endeudamiento financiero neto bancario	**61.227.476**	**76.007.303**

Gestión de capital

El Grupo se financia con fondos propios y deuda. Es política del Grupo salvaguardar la gestión del capital para mantener la confianza de los inversores, acreedores y del mercado, así como soportar el continuo desarrollo y crecimiento, de modo que pueda dar rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, el Grupo controla la estructura de capital en base a la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total.

El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

	Euros	
	2023	2022
Total endeudamiento financiero bancario	64.900.000	79.585.000
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes y Otros activos financieros corrientes	(3.672.524)	(3.577.697)
Deuda neta	61.227.476	76.007.303
Patrimonio neto	106.604.580	53.749.057
Total capital	**167.832.056**	**129.756.360**
Ratio de endeudamiento	36,5%	58,6%

Riesgo de tipo de interés

El Grupo está expuesto a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja. Con el objetivo de mitigar estos riesgos el Grupo sigue la política de contratar determinados instrumentos financieros derivados (véase Nota 11).

Riesgo fiscal

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad Dominante está acogida al régimen fiscal especial de la Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). En el ejercicio 2020 finalizó el período transitorio, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen (véase Nota 1) devino en obligatorio. Entre las obligaciones que el Grupo debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección (determinación de la renta fiscal, test de rentas, test de activos, etc.) que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección del Grupo, apoyada en sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que éstos se cumplían al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, por la que se regulan las SOCIMI, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución (Nota 4.1).

En el caso que el Grupo no cumpliera con los requisitos establecidos en el Régimen o la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMIs.

20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no tiene garantías prestadas a terceros. Así mismo, no tiene pasivos contingentes significativos.

21. Información en materia de prevención de riesgos penales

De conformidad con el artículo 225 de la Ley de Sociedades de Capital según redacción de la Ley 31/2014, en cumplimiento de las nuevas responsabilidades de buena dirección y control impuestas tras la reforma del Código Penal el órgano de administración de la Sociedad implantó un Programa de Prevención de Riesgos Penales compuesto por un Manual de Cumplimiento Normativo, un Informe de Riesgos Penales y un Código Ético, así como una serie de medidas y controles con el fin de mitigar y/ o reducir los riesgos penales derivados de su actividad conforme a lo establecido en la UNE-ISO 19601 Sistemas de Gestión de Compliance Penal.

22. Hechos posteriores

Con fecha 13 de marzo de 2024, la sociedad participada TC6 Madrid, S.L.U. ha suscrito un contrato de financiación con la entidad bancaria J. Safra Sarasin por un importe máximo de 39.500.000 euros con fecha de vencimiento a 5 años y un tipo de referencia EURIBOR más un margen del 1,5%, habiéndose suscrito el correspondiente contrato de cobertura que ofrece la posibilidad de mitigar el riesgo de fluctuación del tipo variable. Dicha financiación se aplicó a la cancelación del préstamo intragrupo que TC6 Madrid, S.L.U. mantenía con JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. (véase Nota 16.2).

JSS Real Estate SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión
Consolidado del ejercicio 2023

Evolución de los negocios y situación del Grupo

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el Grupo cuenta con tres activos inmobiliarios en explotación, con 66.671 metros cuadrados de superficie bruta alquilable, con un grado de ocupación del 100%.

Durante el ejercicio 2023 el Grupo ha obtenido un beneficio de explotación de 9.117.598 euros (5.519.314 euros en 2022) y beneficios antes de impuestos de 4.431.324 euros (3.311.821 euros en 2022).

La evolución de las principales magnitudes financieras durante el presente ejercicio ha sido la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio neto	106.604.580	53.749.057
Fondo de maniobra	2.375.896	2.901.101
INCN	12.043.191	7.992.254
Beneficio de explotación (I)	9.117.598	5.519.314
Amortización del Inmovilizado (II)	1.618.761	1.364.115
EBITDA (I) + (II)	7.498.837	4.155.199

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre dignos de mención.

Expectativas para los próximos ejercicios

Durante los próximos ejercicios el Grupo continuará explotando su cartera de activos inmobiliarios.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

El Grupo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo, ni tiene ningún proyecto de Investigación y Desarrollo en curso.

Información sobre acciones propias

Con fecha 8 de noviembre de 2022 la Sociedad Dominante adquirió 463 acciones propias de 10,84 euros de valor nominal cada una y coste de adquisición de 5.019 euros.

Durante 2022 la Sociedad compró 1.000 acciones propias por importe de 10.600 euros y vendió 1.000 acciones propias por importe de 10.448 euros.

Adicionalmente, el 7 de febrero de 2023 la Sociedad Dominante adquirió 486 acciones por valor de 10,2 euros cada una.

El 27 de noviembre de 2023 la Sociedad Dominante adquirió 508 acciones por valor de 9,75 euros cada una.

Como resultado de las operaciones descritas anteriormente, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante ha registrado un importe de 14.793 euros en el epígrafe de "acciones propias" del balance adjunto.

Descripción general de la política de riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por los Administradores del Grupo. Los Administradores identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

Riesgo de mercado

Atendiendo a la situación actual del sector inmobiliario, y con el fin de minimizar el impacto que ésta puede provocar, el Grupo tiene establecidas medidas concretas que tiene previsto adoptar para minimizar dicho impacto en su situación financiera.

La aplicación de estas medidas está subordinada a los resultados de los análisis de sensibilidad que el Grupo realiza de forma recurrente. Estos análisis tienen en cuenta:

- Entorno económico en el que desarrolla su actividad: Diseño de diferentes escenarios económico modificando las variables clave que pueden afectar al Grupo (tipos de interés, precio de las acciones, % de ocupación de las inversiones inmobiliarias, etc.). Identificación de aquellas variables interdependientes y su nivel de vinculación.

- Marco temporal en el que se está haciendo la evaluación: Se tendrá en cuenta el horizonte temporal del análisis y sus posibles desviaciones.

Riesgo de crédito

Se define como el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales.

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

El Grupo tiene políticas para limitar el volumen de riesgo con los clientes y la exposición al riesgo en la recuperación de créditos se administra como parte de las actividades normales, a través, entre otros aspectos por la obtención de fianzas y avales.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para la detección del deterioro de créditos comerciales. Mediante estos procedimientos y el análisis individual por áreas de negocio, se identifican retrasos en los pagos y se establecen los métodos a seguir para estimar la pérdida por deterioro.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 por 3.672.524 euros (3.577.697 euros al 31 de diciembre 2022) que representan su máxima exposición al riesgo por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras.

Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

Riesgo de solvencia

A 31 de diciembre de 2023 el endeudamiento financiero neto bancario del Grupo ascendía a 61.227.476 euros (76.007.303 euros a 31 de diciembre 2022) tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Euros	
	2023	2022
Deuda financiera bruta bancaria:		
Préstamos hipotecarios	64.900.000	79.585.000
Intereses devengados pendientes de pago		
Tesorería y equivalentes	(3.672.524)	(3.577.697)
Endeudamiento financiero neto bancario	**61.227.476**	**76.007.303**

Gestión de capital

El Grupo se financia con fondos propios y deuda. Es política del Grupo salvaguardar la gestión del capital para mantener la confianza de los inversores, acreedores y del mercado, así como soportar el continuo desarrollo y crecimiento, de modo que pueda dar rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, el Grupo controla la estructura de capital en base a la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

	Euros	
	2023	2022
Total endeudamiento financiero bancario	64.900.000	79.585.000
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes y Otros activos financieros corrientes	(3.672.524)	(3.577.697)
Deuda neta	61.227.476	76.007.303
Patrimonio neto	106.604.580	53.749.057
Total capital	**167.832.056**	**129.756.360**
Ratio de endeudamiento	36,5%	58,6%

Riesgo de tipo de interés

El Grupo está expuesto a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja. Con el objetivo de mitigar estos riesgos el Grupo sigue la política de contratar determinados instrumentos financieros derivados.

Riesgo fiscal

Con fecha 27 de septiembre de 2018 la Sociedad Dominante está acogida al régimen fiscal especial de la Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). En el ejercicio 2020 ha finalizado el período transitorio, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen devino en obligatorio. Entre las obligaciones que el Grupo debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección (determinación de la renta fiscal, test de rentas, test de activos, etc.) que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección del Grupo, apoyada en sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que éstos se cumplían al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, por la que se regulan las SOCIMI, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

En el caso que el Grupo no cumpliera con los requisitos establecidos en el Régimen o la Junta de Accionistas de la Sociedad no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMIs.

Período medio de pago

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo en el ejercicio 2023, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días a partir de la publicación de la Ley 11/2013, de 26 de julio y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitían elevar dicho plazo máximo hasta los 60 días).

El periodo medio de pago a proveedores del ejercicio 2023 es de 16 días.

Otra información

En el ejercicio 2023, el Grupo carece de personal propio, por lo que las funciones de Alta Dirección del Grupo las lleva a cabo el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023

Reunidos los Administradores de la Sociedad Dominante JSS Real Estate SOCIMI, S.A. con fecha de 27 de marzo de 2024 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el Artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

En Madrid a 27 de marzo de 2024

D. Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos

D. Ronnie Neefs

D. José Rodríguez-Ponga Linares

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023

Reunidos los Administradores de la Sociedad Dominante JSS Real Estate SOCIMI, S.A. con fecha de 27 de marzo de 2024 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el Artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

En Madrid a 27 de marzo de 2024

D. Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos

D. Ronnie Neefs

D. José Rodríguez-Ponga Linares

Anexo 10

Aval bancario emitido por Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.

NOTARIA DE D. ALFREDO ... NIHIL PRIUS FIDE MADRID

J. Safra Sarasin

En Madrid, a 12 de junio de 2024

La entidad Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) SA (la "**Entidad Avalista**"), con domicilio social en 17-21 boulevard Joseph II, L-1840 Luxemburgo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B157239, con N.I.F. W0177899B y representada por D. Francisco Gómez-Trenor García del Moral, [redacted], y por D. Miguel Lugo Sanchiz, [redacted] ambos con facultades suficientes para este acto en virtud del poder especial otorgado a su favor con fecha 5 de junio de 2024, ante la notaria de Luxemburgo, Dña. Joelle Baden, debidamente notarizado y apostillado

AVALA

ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES ("**CNMV**"), y en beneficio de los accionistas de la sociedad ÁRIMA REAL ESTATE SOCIMI, S.A. (la "**Compañía**") que acepten la oferta pública voluntaria de adquisición (la "**Oferta**") sobre la totalidad de las acciones de la Compañía formulada por la sociedad **JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.**, con domicilio social en calle Serrano 41, 4ª planta, 28001 Madrid, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 37.114, folio 175, sección 8, hoja M-662.459 (el "**Oferente**"), las obligaciones de pago en efectivo asumidas por el Oferente en la Oferta, cuyos términos y condiciones se describen en el folleto explicativo presentado para su registro en la CNMV, en cumplimiento de lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

El importe máximo de este aval es de **DOSCIENTOS VEINTITRÉS MILLONES SETECIENTOS TRECE MIL CIENTO VEINTIDÓS EUROS CON UN CÉNTIMO (223.713.122,01€).**

El presente aval se otorga con carácter incondicional, irrevocable y solidario con respecto a las obligaciones de pago del Oferente derivadas de la Oferta, y con renuncia expresa a los beneficios de excusión, orden y división.

El pago de las responsabilidades dimanantes de este aval se llevará a efecto en Madrid, a primer requerimiento de la SOCIEDAD DE GESTIÓN DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES, S.A. ("**IBERCLEAR**") o de la CNMV, mediante requerimiento escrito dirigido a la Entidad Avalista en las oficinas de su sucursal en España, localizadas en Paseo de la Castellana 13, 28046 Madrid. Recibido el requerimiento de pago correspondiente, la Entidad Avalista procederá a efectuar el pago del importe correspondiente, en la cuenta que el requirente haya designado, transcurrido un (1) día hábil desde el día de la recepción de dicho requerimiento.

[redacted] [redacted]

NOTARIA DE D. ALFREDO BARRAU MORENO
NIHIL PRIUS FIDE
MADRID

NOTARIA DE D. AL
RRAU MORENO

NOTARIA D
ARRAU MORENO

J. Safr [redacted]

El presente aval permanecerá en vigor hasta el completo cumplimiento de las obligaciones de pago del Oferente derivadas de la Oferta o, en su caso, hasta la fecha en que la Oferta sea retirada, anulada o declarada sin efecto.

Este aval se rige por la ley española. La Entidad Avalista, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponderle, expresamente se somete a los tribunales de la ciudad de Madrid para dirimir cualquier disputa o controversia que pudiese surgir en relación con la interpretación, alcance, cumplimiento, efectos y ejecución del presente aval.

El presente aval ha sido inscrito en el registro interno de avales de la Entidad Avalista con el número LC/939.

Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) SA
p.p.

[redacted]

D. Francisco Gómez-Trenor García del Moral

p.p.

[redacted]

D. Miguel Lugo Sanchiz

NOTARIA DE D. ALFREDO BARRAU MORENO
NIHIL PRIUS FIDE
MADRID

HV2426239

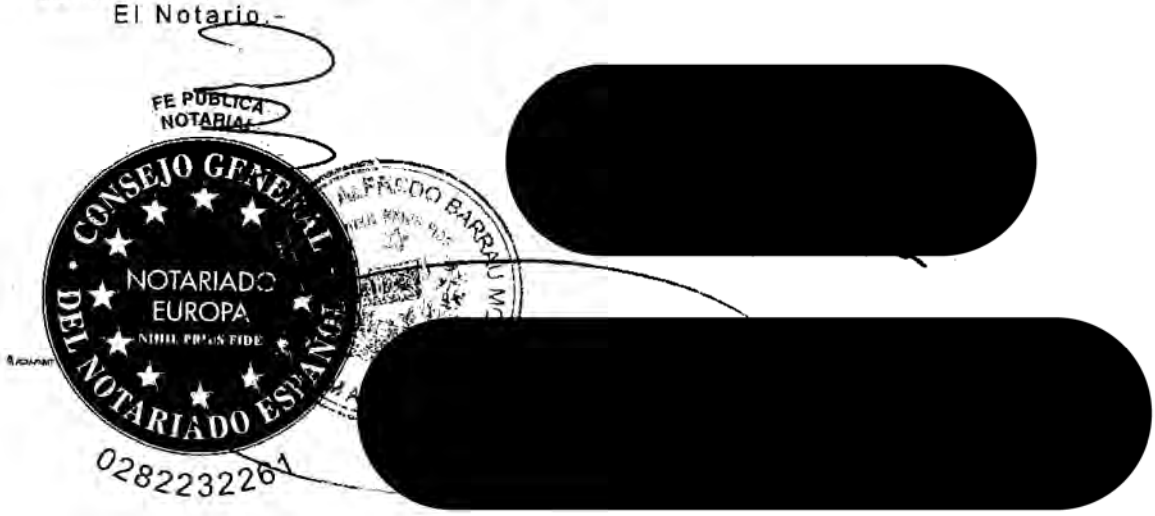
1/2023

CON MI INTERVENCION.- Yo, **ALFREDO BARRAU MORENO**, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en esta capital, con el alcance del Artículo 197 quater del Reglamento Notarial y, en consecuencia, en cuanto a la identidad , capacidad, legitimación de los firmantes y consentimiento prestado al contenido del **presente aval** por **BANQUE J. SAFRA SARASIN (LUXEMBOURG) SA,** sociedad válidamente constituida y existente conforme a las leyes de Luxemburgo, inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B157239, con domicilio en 17-21, boulevard Joseph II, L-1840, Luxemburgo y número de identificación fiscal en España N0177655H y NIF en España de su Sucursal número **W0177899B** con domicilio de su Sucursal en Paseo de la Castellana, numero 13 de Madrid; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 42606 Folio 150, Hoja número M-753624, inscripción 1ª. Haciendo constar que he identificado a los otorgantes DON FRANCISCO GÓMEZ-TRENOR GARCÍA DEL MORAL [redacted] y DON MIGUEL LUGO SANCHIZ [redacted] a quienes juzgo capaces y legitimados, los cuales han acreditado a mi juicio facultades representativas suficientes para el presente aval a primer requerimiento, en virtud de **poder especial** otorgado a su favor con carácter mancomunado, con fecha cuatro de junio de 2024, y formalizado ante la Notario de Luxemburgo, Doña Joëlle Baden, en fecha cinco de junio de dos mil veinticuatro, quien expresamente certifica la existencia y vigencia de la sociedad luxemburguesa y la capacidad legal y facultades de los representantes mancomunados de BANQUE J. SAFRA SARASIN (LUXEMBOURG) SA (D. Jules Moor y D. Michel Priester). Dicho poder especial se encuentra apostillado en fecha de cinco de junio de 2024, número V-20240605-529036, y el cual me ha sido exhibido, dejando constancia expresa asimismo, yo el notario, de que el consentimiento ha sido libremente prestado y que el otorgamiento del aval se adecua a la legalidad y a la voluntad debidamente informada de los intervinientes. ----------

No se procede a la identificación de titular real por tratarse de una entidad financiera. He procedido a comprobar la vigencia de los números de identificación fiscal de la sociedad otorgante y de su sucursal en España.----------

Este documento de aval consta de un folio el cual rubrico y sello con el de mi notaria y testimonio del presente aval ha quedado incorporado a mi protocolo ordinario con el numero 1010 fecha de hoy doce de junio de dos mil veinticuatro.-

El Notario.-



Anexo 11

Modelo de anuncio de la Oferta.

ANUNCIO DE LA OFERTA PÚBLICA VOLUNTARIA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES FORMULADA POR JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A. SOBRE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE ÁRIMA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") ha autorizado con fecha [●] de [●] de 2024 la oferta pública de adquisición de acciones de carácter voluntario (la "**Oferta**") formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. ("**JSS SOCIMI**" o el "**Oferente**") sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Árima Real Estate SOCIMI, S.A. ("**Árima**").

La Oferta se rige por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la "**Ley del Mercado de Valores**"), por el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el "**Real Decreto 1066/2007**") y demás legislación aplicable.

A continuación, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, se indica la información esencial de la Oferta, que consta, asimismo, en su correspondiente folleto explicativo (el "**Folleto**").

El Folleto y sus anexos estarán disponibles en las páginas web de la CNMV (www.cnmv.es), de Árima (www.arimainmo.com) y del Oferente (www.jssrealestatesocimi.com), al menos, a partir del día siguiente a la publicación del primero de los anuncios a los que se refiere el artículo 22.1 del Real Decreto 1066/2007.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22.3 del Real Decreto 1066/2007, el Folleto, así como la documentación que lo acompaña, estarán a disposición de los interesados en formato impreso y gratuitamente desde, al menos, el día siguiente a la publicación del primero de los anuncios previstos en el artículo 22.1 del Real Decreto 1066/2007, en las siguientes direcciones:

Entidad	Dirección
Comisión Nacional del Mercado de Valores	
– CNMV Madrid	Calle Edison 4, 28006 Madrid
– CNMV Barcelona	Calle Bolivia 56, 08018 Barcelona
Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores	
– Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid	Plaza de la Lealtad 1, 28014 Madrid
– Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Paseo de Gracia 19, 08007 Barcelona
– Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao	Calle José María Olabarri 1, 48001 Bilbao
– Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia	Calle del Pintor Sorolla 23, 46002 Valencia
Oferente y Árima	
– Oferente	Calle Serrano 41 4º, 28001 Madrid
– Árima	Calle Serrano 47 4º, 28001 Madrid

1. SOCIEDAD AFECTADA

La sociedad afectada es Árima Real Estate SOCIMI, S.A., conocida comercialmente como "Árima", una sociedad anónima de nacionalidad española con domicilio social en calle Serrano, 47 4ª planta, 28001 Madrid, España y con NIF A-88130471. Fue constituida por tiempo indefinido el 13 de julio de 2018 y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 37.876, folio 131, hoja M-674551. Su código LEI es 959800K5R280DP2B5694.

El capital social de Árima es de 259.829.410 euros, representado por 25.982.941 acciones ordinarias de 10 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta cuya llevanza corresponde a Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. ("**Iberclear**") y sus entidades participantes. Las acciones de Árima están admitidas a negociación desde el 22 de octubre de 2018 en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del SIBE.

Para más información sobre Árima, véase el apartado 1.3 del Folleto.

2. SOCIEDAD OFERENTE

El Oferente es JSS Real Estate SOCIMI, S.A., una sociedad anónima de nacionalidad española con domicilio social en calle Serrano, 41 4ª planta, 28001 Madrid, España y con NIF A-88020953, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 37.114, folio 175, sección 8, hoja M-662.459 y con código LEI 959800Y4QV7A4Z32RU51.

Las acciones del Oferente están admitidas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity ("**BME Growth**") desde el 25 de septiembre de 2020.

JSS SOCIMI es una sociedad mayoritaria e indirectamente participada por un fondo de inversión colectiva gestionado y asesorado por entidades del Grupo J. Safra Sarasin en la forma que se indica a continuación. El Grupo J. Safra Sarasin es propiedad de Dña. Vicky Safra e hijos (conjuntamente, la "**Familia J. Safra**").

JSS SOCIMI está participada, de forma directa en un 97,59%, por JSS Global Real Estate Fund Master Holding Company S.à r.l. ("**Master HoldCo**"), sociedad de responsabilidad limitada luxemburguesa. A su vez, Master HoldCo está íntegramente participada por JSS Global Real Estate Fund FCP-SIF (el "**Fondo**"), un fondo de inversión colectiva luxemburgués. El Fondo está participado, de forma indirecta y mayoritariamente, por clientes de banca privada del Grupo J. Safra Sarasin y de Safra National Bank.

El Fondo está controlado por J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A. (la "**Sociedad Gestora**") con arreglo a los acuerdos de gestión que se describen en el apartado 1.4.5 del Folleto.

La Sociedad Gestora ha designado a la sociedad Multiconcept Fund Management S.A. (el "**AIFM**") para que actúe como gestora de fondos de inversión alternativa del Fondo de conformidad con la ley luxemburguesa de 12 de julio de 2013, sobre fondos de inversión alternativa (la "**Ley AIFM**"). A su vez, el AIFM, con la aprobación de la Sociedad Gestora, ha delegado en J. Safra Sarasin Asset Management (Europe) Limited (el "**Investment Manager**"), la función de gestión discrecional de los activos del Fondo

(incluidas las decisiones de inversión y desinversión con arreglo a los objetivos y estrategia de inversión del Fondo). El Investment Manager tiene constituido en su seno un comité de inversiones (el "**Comité de Inversiones**") encargado, en última instancia, de adoptar las decisiones de inversión y desinversión del Fondo en nombre y por cuenta del Investment Manager. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad Gestora es la responsable última frente a los partícipes del Fondo de las decisiones de inversión y desinversión que adopta el Comité de Inversiones.

Tanto la Sociedad Gestora como el Investment Manager son sociedades pertenecientes al Grupo J. Safra Sarasin, un grupo financiero definido en el artículo 3c al. 1 de la ley bancaria suiza sometido a la supervisión consolidada de la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suizo (*Swiss Financial Market Supervisory Authority*) ("**FINMA**"), compuesto por todas las filiales directas e indirectas (incluidas sus respectivas sucursales y oficinas de representación) de J. Safra Sarasin Holding AG ("**JSSH**"), sociedad suiza y matriz del Grupo J. Safra Sarasin.

A los efectos previstos en los artículos 42 del Real Decreto de 22 de agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio (el "**Código de Comercio**"), 4 de la Ley del Mercado de Valores, y los artículos 1711-1 a 1711-3 de la ley de sociedades mercantiles de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915, la Sociedad Gestora controla al Oferente y tras la liquidación de la Oferta controlará a Árima.

Para más información sobre el Oferente y su estructura de propiedad y control, véase el apartado 1.4 del Folleto.

3. ACUERDOS SOBRE LA OFERTA Y ÁRIMA

Una vez concluido el proceso de *due diligence* sobre Árima, el 22 de abril de 2024, el Oferente presentó una carta de oferta vinculante al consejero delegado de Árima, describiendo los términos en que JSS SOCIMI estaría en disposición de formular la Oferta. Los términos de dicha carta fueron actualizados el 7 y el 8 de mayo de 2024.

La carta de oferta vinculante supeditaba la formulación de la Oferta y la publicación del anuncio previo correspondiente al cumplimiento de una serie de condiciones que se detallan en el apartado 1.5 del Folleto. El 14 de mayo de 2024, tras la recepción de la documentación acreditativa del cumplimiento de dichas condiciones, el consejo de administración del Oferente dio por cumplidas las condiciones a las que se sujetaba la formulación de la Oferta.

4. OPERACIONES CON VALORES DE ÁRIMA

En los 12 meses previos a la fecha del anuncio previo de la Oferta y hasta la fecha del Folleto (esto es, entre el 15 de mayo de 2023 y el 11 de octubre de 2024), ni el Oferente ni Master HoldCo ni el Fondo ni ninguna sociedad del Grupo J. Safra Sarasin ni los fondos gestionados por sociedades del Grupo J. Safra Sarasin ni las sociedades controladas por dichos fondos ni, conforme al leal saber y entender del Oferente tras realizar las comprobaciones razonables, ninguno de los miembros de sus respectivos órganos de administración, dirección y control, han realizado ni acordado realizar directa o indirectamente, individualmente o de manera concertada con terceros, al contado o a plazo, operaciones con acciones

de Árima o con otros valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones de Árima o que atribuyan derechos de voto en Árima.

El Oferente declara que no tiene intención, conforme al artículo 32.3 del Real Decreto 1066/2007, de adquirir, directa o indirectamente, acciones de Árima al margen de la Oferta. En particular, no existen acuerdos ni compromisos ni negociaciones con terceros para adquirir acciones de Árima al margen de la Oferta.

5. VALORES A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA

La Oferta se dirige a la totalidad del capital social de Árima, representado por 25.982.941 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma y única clase y serie y totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de Árima están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del SIBE.

6. CONTRAPRESTACIÓN OFRECIDA

La Oferta se formula como una compraventa de acciones. El precio de la Oferta es de 8,61 euros por acción de Árima y se pagará íntegramente en efectivo. En consecuencia, el importe total máximo que deberá desembolsar el Oferente es de 223.713.122,01 euros.

Se hace constar que los términos de la Oferta son idénticos para la totalidad de los accionistas de Árima a los que se dirige.

El precio de la Oferta se reducirá en un importe equivalente al importe bruto por acción de cualquier distribución de dividendos, reservas o prima de emisión, o cualquier otra distribución a sus accionistas que lleve a cabo Árima, y cuya fecha de corte (*record date*) sea anterior a la liquidación de la Oferta.

La Oferta es voluntaria y la contraprestación ha sido fijada libremente por el Oferente de conformidad con lo previsto en el artículo 13.5 del Real Decreto 1066/2007. El Oferente no ha tenido en consideración los criterios y métodos de valoración relativos al precio equitativo de la normativa reguladora de las ofertas públicas de adquisición. Por consiguiente, el precio de la Oferta no tiene la consideración de precio equitativo con arreglo a los criterios previstos en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007.

Para más información sobre el precio de la Oferta y su justificación, véase el apartado 2.2 del Folleto.

7. CONDICIÓN A LA QUE ESTÁ SUJETA LA OFERTA

La efectividad de la Oferta está condicionada a que sea aceptada por titulares de, al menos, 12.991.471 acciones de Árima, representativas de más del 50% de su capital social.

Las limitaciones a la renuncia de las condiciones anteriores y los efectos de su incumplimiento están detallados en los apartados 2.3.2, 2.3.3 y 2.3.4 del Folleto.

8. GARANTÍAS Y FINANCIACIÓN DE LA OFERTA

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 del Real Decreto 1066/2007 y para asegurar el cumplimiento de las obligaciones resultantes de la Oferta, el Oferente ha aportado a la CNMV un aval

otorgado por Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A. el 12 de junio de 2024 por un importe de 223.713.122,01 euros.

Para atender al pago de la contraprestación de la Oferta y los gastos relacionados con ésta, con fecha 13 de junio de 2024, el Oferente, como prestatario, y Master HoldCo y JS Immo Luxembourg S.A. ("**JS Immo**"), como prestamistas, suscribieron un contrato de financiación convertible por un importe de hasta 225.000.000 euros. La distribución de los importes a desembolsar entre Master HoldCo y JS Immo dependerá, principalmente, del nivel de aceptación de la Oferta.

El Oferente manifiesta que tanto Master HoldCo como JS Immo le han comunicado su intención de capitalizar la financiación convertible tras la liquidación de la Oferta y antes de la fusión entre el Oferente y Árima, con el objetivo de que quede ejecutada antes del 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con los términos de la financiación convertible, la capitalización de la financiación en ningún caso dará lugar a que Master Holdco pierda el control del Oferente.

La financiación de la Oferta se describe en detalle en los apartados 2.4.2 y 2.4.3 del Folleto.

9. PLANES E INTENCIONES DEL OFERENTE EN RELACIÓN CON LA OFERTA

9.1 FINALIDAD DE LA OFERTA

El Oferente pretende tomar el control de Árima y promover la integración de ambas sociedades para consolidar su posicionamiento en el segmento de oficinas, y dotar a la sociedad combinada de una plataforma adecuada para desarrollar su estrategia de crecimiento.

En consecuencia, una vez se liquide la Oferta y JSS SOCIMI haya adquirido más del 50% de las acciones de Árima, JSS SOCIMI iniciará los trámites para fusionar ambas sociedades.

El Oferente tiene la intención de que, tras la fusión, la sociedad resultante permanezca acogida al régimen SOCIMI. Para ello, entre otros requisitos que deberá cumplir la sociedad resultante, sus acciones deberán estar admitidas a negociación en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación español o en el de cualquier otro Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo, o bien en un mercado regulado de cualquier país o territorio con el que exista efectivo intercambio de información tributaria, de forma ininterrumpida durante todo el período impositivo.

9.2 PLANES ESTRATÉGICOS E INTENCIONES SOBRE LAS ACTIVIDADES FUTURAS Y LA LOCALIZACIÓN DE LOS CENTROS DE ACTIVIDAD DE ÁRIMA

Tras la liquidación de la Oferta, JSS SOCIMI integrará las actividades y la gestión de la cartera de activos de Árima y su sociedad dependiente en la política de gestión del Oferente.

El Oferente pretende reforzar el posicionamiento estratégico de la sociedad resultante de la fusión en el segmento de oficinas e impulsar el crecimiento de la sociedad resultante mediante el desarrollo de la cartera actual y la identificación de nuevas oportunidades de inversión, incluso en otros segmentos. En particular, la política de gestión de la sociedad resultante de la fusión se basará en las siguientes iniciativas estratégicas:

(i) continuar con la inversión en *capex*, tanto en el mantenimiento como en el desarrollo de la cartera combinada;

(ii) maximizar los ingresos operativos derivados de la cartera combinada, mejorando el posicionamiento de los activos a través de actuaciones en distintos ámbitos;

(iii) analizar oportunidades de venta de activos de forma selectiva; e

(iv) identificar nuevas oportunidades de inversión en el segmento de oficinas, así como en otros segmentos del mercado inmobiliario.

Las iniciativas anteriores se concretarán en un plan de negocio que deberá ser aprobado por el consejo de administración de la sociedad resultante de la fusión.

Con ocasión de la fusión, el Oferente tiene la intención de que la sociedad resultante mantenga una sede operativa única localizada en Madrid y desde la que se dirigirán las actividades de la sociedad resultante.

9.3 PLANES ESTRATÉGICOS E INTENCIONES RESPECTO AL PERSONAL Y DIRECTIVOS DE ÁRIMA

El Oferente tiene intención de externalizar determinadas funciones corporativas de Árima en sociedades externas o del Grupo J. Safra Sarasin, de forma similar a como actualmente se gestiona la JSS SOCIMI, lo que podría afectar al mantenimiento de los puestos de trabajo de empleados y directivos. El Oferente tiene intención de mantener las condiciones de trabajo de los empleados y directivos que se mantengan, sin perjuicio de las eventuales variaciones derivadas de la evolución del negocio.

Cualquier decisión al respecto se adoptará atendiendo a las necesidades organizativas de Árima o de la sociedad resultante de la fusión que se pongan de manifiesto tras la liquidación de la Oferta y en el proceso de integración de ambas sociedades.

9.4 PLANES RELATIVOS A LA UTILIZACIÓN O DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE ÁRIMA Y VARIACIONES PREVISTAS EN SU ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO

Como parte de las iniciativas estratégicas señaladas en el apartado 4.2, el Oferente valorará posibles ventas selectivas de activos de la cartera actual de Árima en caso de que se presenten oportunidades atractivas de desinversión.

El Oferente no dispondrá de activos pertenecientes a la cartera actual de Árima con la finalidad de financiar, directa o indirectamente, la Oferta.

En relación con los cambios previstos en el endeudamiento financiero neto de Árima y su grupo, el Oferente tiene intención de financiar las iniciativas estratégicas descritas en el apartado 4.2 del Folleto (como compras de inmuebles y la realización de inversiones en la mejora y desarrollo de la cartera de inmuebles de la sociedad resultante) mediante una combinación de fondos propios procedentes de los accionistas de la sociedad resultante y financiación ajena, en función de las condiciones de mercado y la disponibilidad de financiación en términos atractivos, sin que se descarte recurrir a financiación ajena procedente de entidades pertenecientes al Grupo J. Safra Sarasin. En todo caso, el Oferente tiene la intención de que la sociedad resultante de la fusión mantenga niveles de endeudamiento razonables y en condiciones de mercado.

9.5 PLANES RELATIVOS A LA EMISIÓN DE VALORES DE LA SOCIEDAD RESULTANTE O EL OFERENTE

Con ocasión de la fusión descrita en el apartado 4.1 del Folleto y en el supuesto de que la sociedad resultante de la fusión sea Árima, esta última procederá a emitir nuevas acciones a los accionistas de JSS SOCIMI en el número necesario para atender el tipo de canje de la fusión.

El Oferente no tiene planes para la emisión de acciones o valores de renta fija por parte de Árima o las sociedades de su grupo.

9.6 REESTRUCTURACIONES SOCIETARIAS

Conforme a lo señalado en el apartado 4.1 del Folleto, el Oferente pretende fusionar Árima y JSS SOCIMI tras la liquidación de la Oferta. No obstante, ni el consejo de administración ni la junta general de accionistas de Árima o de JSS SOCIMI han adoptado todavía los acuerdos en relación con la fusión, si bien el objetivo del Oferente es completarla con la mayor celeridad posible tras la liquidación de la Oferta y la capitalización de la financiación convertible y de otros derechos de crédito frente a JSS SOCIMI.

En el caso de que el Oferente adquiera más del 50% del capital de Árima sin alcanzar el 100%, la fusión se realizará mediante la absorción de JSS SOCIMI por Árima (fusión inversa), lo que conllevará la extinción de JSS SOCIMI y la transmisión en bloque y por sucesión universal de todo su patrimonio a favor de Árima. En este supuesto, los accionistas de JSS SOCIMI recibirán, a cambio de sus acciones, acciones de Árima en la proporción que resulte de la aplicación de la ecuación de canje.

Únicamente en el caso de que el Oferente adquiera el 100% del capital social de Árima en la Oferta o como consecuencia de las operaciones de compra forzosa en los términos descritos en el apartado 4.10 del Folleto, la fusión se realizará mediante la absorción de Árima por JSS SOCIMI, lo que conllevaría la extinción de Árima y la transmisión en bloque y por sucesión universal de todo su patrimonio a favor de JSS SOCIMI.

Con ocasión de la fusión entre Árima y JSS SOCIMI (en cualquiera de los dos escenarios descritos), el Oferente prevé que la sociedad resultante de la fusión absorba también la filial íntegramente participada de Árima, para simplificar la estructura societaria del grupo resultante.

9.7 POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA DE ÁRIMA

Árima está acogida al régimen fiscal especial de las SOCIMIs, por lo que de conformidad con lo previsto en el artículo 6 de la Ley SOCIMI, está obligada a distribuir como dividendo: (a) el 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por otras SOCIMI en las que participe en cada momento; (b) al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones en otras SOCIMI u otras entidades, que se hayan realizado respetando el plazo mínimo de mantenimiento de la inversión, reinvirtiendo el restante 50%; y (c) al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos.

Árima no ha distribuido dividendos desde la admisión a negociación de sus acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Tras la liquidación de la Oferta, el Oferente tiene la intención de establecer una política de dividendos para Árima consistente en la distribución del importe

máximo distribuible atendiendo a las necesidades de inversión y de tesorería de Árima en cada momento. El Oferente tiene la intención de aplicar esta misma política de dividendos para la sociedad resultante tras la fusión descrita en el apartado 4.6 del Folleto.

9.8 PLANES RELATIVOS A LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL DE ÁRIMA

JSS SOCIMI tiene la intención de que, tras la liquidación de la Oferta, el consejo de administración de Árima esté formado por cinco miembros: tres consejeros nombrados por el Oferente (incluidos el presidente y el consejero delegado, cargos que podrán recaer en la misma persona) y dos consejeros independientes. La intención del Oferente es promover los cambios necesarios en el consejo de administración de Árima tan pronto como resulte posible tras la liquidación de la Oferta, ya sea mediante el nombramiento de consejeros por cooptación en la medida en que se produzcan vacantes como consecuencia de la dimisión de consejeros actuales o mediante el nombramiento de consejeros en la primera junta que se celebre tras la liquidación de la Oferta y que a tal efecto se convocará tan pronto como resulte posible una vez liquidada la Oferta.

Si se produjeran vacantes como consecuencia de la dimisión de consejeros (ya sean dominicales, ejecutivos o independientes) entre la fecha de liquidación de la Oferta y la de celebración de la referida junta, JSS SOCIMI promoverá el nombramiento por cooptación de consejeros dominicales en el número necesario para alcanzar una mayoría de consejeros dominicales nombrados a propuesta de JSS SOCIMI. A tal efecto, JSS SOCIMI podría nombrar más de tres consejeros dominicales por cooptación (en la medida en que se produzcan suficientes vacantes y resulte preciso para alcanzar la mayoría del consejo), si bien, tras la celebración de la junta, el consejo pasará a estar formado por cinco miembros: tres nombrados por el Oferente y dos consejeros independientes. Si no se produjeran suficientes vacantes, JSS SOCIMI no alcanzaría una representación mayoritaria en el consejo hasta la celebración de la junta.

El Oferente no tiene información o previsión de que renuncien los consejeros ejecutivos o independientes y, por tanto, podría ocurrir que hasta la celebración de la junta el Oferente no haya nombrado a la mayoría de consejeros de Árima y tenga un representación minoritaria en el consejo de administración, por lo que no tendrá la certidumbre de cumplir con los planes e intenciones indicados en el capítulo 4 del Folleto hasta la junta que cambie la composición del consejero de administración de Árima.

No existen compromisos entre el Oferente y los consejeros o directivos de Árima respecto de su nombramiento o cese como cargos ejecutivos ni respecto de su continuidad tras la liquidación de la Oferta.

Asimismo, el Oferente tiene la intención de que la comisión de auditoría y control y la comisión de nombramientos y retribuciones continúen estando formadas por tres miembros. En cuanto a su composición, las comisiones pasarían a estar formadas por los dos consejeros independientes y por uno de los consejeros dominicales nombrados a propuesta del Oferente (un consejero dominical distinto para cada comisión).

En todo caso, el Oferente velará por que Árima cumpla en todo momento con las recomendaciones de buen gobierno para sociedades cotizadas, en particular en lo que respecta a la composición y el

funcionamiento del consejo de administración y de sus comisiones, y al número de consejeros independientes.

9.9 PREVISIONES RELATIVAS A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE ÁRIMA

Una vez liquidada la Oferta, el Oferente analizará y, en su caso, promoverá las modificaciones estatutarias necesarias, ya sea en la primera junta que se celebre tras la liquidación de la Oferta o con ocasión de la fusión. En particular, el Oferente está valorando modificar la denominación social y el domicilio de Árima.

9.10 INTENCIONES CON RESPECTO A LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES DE ÁRIMA Y EL EJERCICIO DEL DERECHO DE VENTA FORZOSA

El Oferente no ejercitará el derecho de venta forzosa (*squeeze-out*) en el caso de que se cumplan los requisitos previstos en los artículos 116 de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007.

Por consiguiente, si se cumplen tales requisitos y el Oferente no se convierte en el accionista único de Árima como consecuencia de las operaciones de compra forzosa, las acciones de Árima se mantendrán admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En este supuesto, si tras la liquidación de la Oferta las acciones de Árima no tuvieran una adecuada frecuencia de negociación y liquidez bursátil, el Oferente analizará la situación y adoptará, en los seis meses siguientes a la liquidación de la Oferta, las decisiones que resulten razonables en función de las circunstancias para el mantenimiento en bolsa de las acciones de Árima. Una de estas medidas podría ser la colocación de acciones de la sociedad resultante de la fusión (ya sean acciones titularidad de Master Holdco o de JS Immo) a la que se refiere el apartado siguiente entre clientes de banca privada del Grupo J. Safra Sarasin y de Safra National Bank o terceros, sin que en ningún caso se vaya a transmitir una participación tal que conlleve que Master Holdco pierda el control de la sociedad resultante de la fusión en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio.

9.11 INTENCIONES RELATIVAS A LA TRANSMISIÓN DE VALORES DE ÁRIMA

Está previsto que tras la fusión se promueva la colocación de acciones de Árima (ya sean titularidad de Master HoldCo o de JS Immo) entre clientes actuales o potenciales de banca privada del Grupo J Safra Sarasin y de Safra National Bank o entre terceros, sin que en ningún caso se vaya a transmitir una participación tal que conlleve que Master HoldCo pierda el control de Árima en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio.

Sin perjuicio de lo anterior, JSS SOCIMI no mantienen negociaciones ni ha suscrito acuerdo alguno en relación con la posible transmisión de acciones de Árima, de la sociedad resultante de la fusión ni de acciones de su grupo.

9.12 IMPACTO DE LA OFERTA Y SU FINANCIACIÓN SOBRE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS DE JSS SOCIMI

En el apartado 4.13 del Folleto se incluye información financiera consolidada estimada de JSS SOCIMI a 31 de diciembre de 2023 y notas explicativas relativas a la misma elaborada conforme a las NIIF, que no ha sido auditada y ha sido preparada por JSS SOCIMI para recoger el impacto previsto de la Oferta y de su financiación (véase el epígrafe 2.4.2 del Folleto) en las principales magnitudes financieras de JSS SOCIMI tras la liquidación de la Oferta, asumiendo que a dicha fecha la Oferta hubiera sido aceptada por el 100% del capital de Árima y partiendo de la información incluida en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2023 de JSS SOCIMI y de Árima.

La información financiera estimada se ha preparado sobre la base de información pública disponible únicamente a efectos ilustrativos y, por tanto, se trata de una situación hipotética y no representa la posición financiera o los resultados reales del grupo de JSS SOCIMI a 31 de diciembre de 2023.

El impacto se ha calculado considerando la capitalización total de la financiación convertible para el pago de la contraprestación de la Oferta y la capitalización de deudas con empresas del grupo por importe adicional aproximado de 4,6 millones de euros en los términos descritos en el apartado 4.6.

Teniendo en cuenta las premisas anteriores, la Oferta supondría para el Oferente, a nivel consolidado: (i) un aumento de su activo total en un importe equivalente a los activos totales de Árima que pasará a consolidar; y (ii) un incremento de sus fondos propios en un importe equivalente a los fondos propios de Árima que pasará a consolidar y la capitalización de los créditos por el importe adicional aproximado de 4,6 millones de euros.

10. PROCEDIMIENTO DE ACEPTACIÓN Y LIQUIDACIÓN

10.1 PLAZO DE ACEPTACIÓN DE LA OFERTA

El plazo de aceptación de la Oferta es de 15 días naturales contados a partir del día hábil bursátil siguiente a la fecha de publicación del primero de los anuncios a los que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, que se publicarán: (i) en los boletines de cotización de las bolsas de valores españolas; y (ii) en un periódico de difusión nacional (excluyendo la prensa digital).

El Oferente podrá ampliar el plazo de aceptación de la Oferta una o más veces de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23 del Real Decreto 1066/2007, siempre que no se rebase el límite máximo de 70 días naturales y que la prórroga se comunique a la CNMV con carácter previo.

10.2 FORMALIDADES QUE DEBEN CUMPLIR LOS DESTINATARIOS DE LA OFERTA PARA MANIFESTAR SU ACEPTACIÓN, ASÍ COMO LA FORMA Y PLAZO EN EL QUE RECIBIRÁN LA CONTRAPRESTACIÓN

10.2.1 Declaraciones de aceptación

Las declaraciones de aceptación de la Oferta por parte de sus destinatarios se realizarán de acuerdo con el procedimiento señalado en el Folleto. Las declaraciones de aceptación remitidas por los destinatarios de la Oferta con posterioridad al último día del plazo de aceptación no serán válidas por lo que no se computarán en el resultado de la Oferta.

Las declaraciones de aceptación de la Oferta serán revocables en cualquier momento antes del último día de dicho plazo y carecerán de validez si se someten a condición, de conformidad con lo previsto en el artículo 34 del Real Decreto 1066/2007. Asimismo, carecerán de validez las declaraciones de aceptación referidas a acciones cuyas fechas de contratación sean posteriores al último día del plazo de aceptación de la Oferta y aquellas declaraciones de aceptación remitidas por los destinatarios de la Oferta fuera de dicho plazo.

10.2.2 Procedimiento de aceptación

Los destinatarios de la Oferta que deseen aceptarla deberán dirigirse a la entidad financiera correspondiente y manifestar por escrito ante esta su declaración de aceptación de forma presencial, por medios electrónicos o por cualesquiera otros medios admitidos por la entidad.

Los destinatarios de la Oferta podrán aceptarla, respecto de la totalidad o parte de las acciones de Árima, desde el primer día del plazo de aceptación de la Oferta hasta el último, ambos incluidos. Toda declaración de aceptación deberá comprender, al menos, una acción de Árima.

Las acciones respecto de las que se acepte la Oferta deberán comprender todos los derechos políticos y económicos, cualquiera que sea su naturaleza, que pudieran corresponder a aquellas. Las acciones deberán ser transmitidas (i) con todos los derechos económicos y políticos que les correspondan, (ii) libres de cargas y gravámenes y de derechos de terceros que limiten sus derechos políticos o económicos o su libre transmisibilidad, y (iii) por persona legitimada para transmitirlas según los asientos del correspondiente registro contable, de forma que el Oferente adquiera la propiedad irreivindicable sobre las acciones de acuerdo con lo establecido en el artículo 11 de la Ley del Mercado de Valores.

De conformidad con lo establecido en el artículo 34.2 del Real Decreto 1066/2007, durante el plazo de aceptación de la Oferta, las entidades financieras que reciban las declaraciones de aceptación de los destinatarios de la Oferta remitirán diariamente al Oferente, a través del representante designado a estos efectos que se indica a continuación, y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, de forma globalizada, los datos relativos al número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación presentadas, tanto si se trata de aceptaciones que los interesados les hayan hecho llegar directamente, como si se refieren a aceptaciones cursadas a través de una entidad participante en Iberclear.

Las entidades que hubieran comunicado declaraciones globales de aceptación de destinatarios de la Oferta que, con posterioridad, revoquen sus aceptaciones deberán presentar nuevas declaraciones globales que modifiquen y sustituyan a las anteriores.

Las declaraciones de aceptación remitidas por los destinatarios de la Oferta con posterioridad al último día del plazo de aceptación no serán válidas por lo que se rechazarán y no se computarán como aceptación ni por lo tanto en el resultado de la Oferta.

El representante del Oferente a los efectos de las comunicaciones de dichas declaraciones de aceptación y sus datos son los siguientes:

Banco Santander, S.A.

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 11

28027 Madrid

A/A: Dña. Alba Marcos Grañeras y D. Carlos Sanz Bautista

Email: emisores.madrid@gruposantander.com

El Oferente y las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia facilitarán a la CNMV, cuando esta lo solicite, información sobre las declaraciones de aceptación recibidas.

Una vez finalizado el plazo de aceptación y dentro del plazo establecido en la instrucción operativa emitida y publicada por las Bolsas de Valores españolas, las aceptaciones válidas de la Oferta serán cursadas por las entidades receptoras a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través de las entidades depositarias participantes en Iberclear en las que se encuentren depositadas las acciones correspondientes, quienes se encargarán de recoger dichas aceptaciones por escrito, de forma presencial, por medios electrónicos o por cualesquiera otros medios admitidos por las entidades depositarias, y responderán, de acuerdo con sus registros de detalle, de la titularidad y tenencia de las acciones a las que se refieran las aceptaciones, así como de la inexistencia de cargas y gravámenes o derechos de terceros que limiten los derechos políticos o económicos de dichas acciones o su libre transmisibilidad.

Las declaraciones de aceptación de los titulares de acciones de Árima se acompañarán de la documentación suficiente para que se pueda proceder a la transmisión de dichas acciones y deberán incluir todos los datos identificativos exigidos por la normativa aplicable para este tipo de operaciones, que a título enunciativo y no limitativo serán: (i) nombre completo o denominación social, (ii) domicilio, y (iii) número de identificación fiscal o, en caso de accionistas que no sean residentes en España y no tengan un número de identificación fiscal español, su número de pasaporte o identificación, nacionalidad y lugar de residencia.

En ningún caso el Oferente aceptará acciones cuya fecha de contratación sea posterior al último día del plazo de aceptación de la Oferta ni declaraciones de aceptación remitidas por los destinatarios de la Oferta fuera de dicho plazo. Es decir, la fecha de contratación de aquellas acciones que se ofrezcan en venta deberá haber tenido lugar no más tarde del último día del plazo de aceptación de la Oferta y las declaraciones de aceptación deberán ser remitidas por los destinatarios de la Oferta, asimismo, en dicho plazo como máximo.

Todo lo anterior se refiere a las aceptaciones de los titulares de acciones de Árima y al papel de las entidades financieras y entidades de servicios de inversión que las reciben en primer lugar. No afecta, por tanto, a los flujos de información subsiguientes entre las entidades que las reciben, los custodios, los participantes de Iberclear y las infraestructuras del mercado para realizar los procesos necesarios para la comunicación a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia del detalle de las aceptaciones que resulten de las declaraciones u órdenes de aceptación.

La información sobre el número de aceptaciones presentadas, según lo dispuesto en el artículo 35.2 del Real Decreto 1066/2007, podrá ser obtenida por los interesados durante el plazo de aceptación de la Oferta, previa solicitud e identificación completa del solicitante, incluyendo la información sobre su participación en el capital de Árima, bien en el domicilio del Oferente, bien en el de sus representantes.

10.2.3 Publicación del resultado

De conformidad con lo previsto en el artículo 36 del Real Decreto 1066/2007, transcurrido el plazo de aceptación previsto en el apartado 3.1.1 del Folleto, o el que resulte en caso de prórroga o modificación, y en un plazo que no excederá los siete días hábiles bursátiles desde esa fecha, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia publicarán el resultado de la Oferta en los boletines de cotización en los términos y sesión que indique la CNMV.

Se entenderá por fecha de publicación del resultado de la Oferta, la fecha de la sesión a la que se refieran los mencionados boletines de cotización en que se publique el resultado de la Oferta.

10.2.4 Intervención, liquidación y pago de la contraprestación

La adquisición de las acciones objeto de la Oferta se intervendrá y liquidará por Banco Santander, S.A. en su condición de miembro de las Bolsas de Valores españolas y como entidad participante en Iberclear e intermediario de la operación por cuenta del Oferente.

La liquidación de la Oferta y el pago del precio de la acción se realizará de conformidad con el procedimiento establecido al efecto por Iberclear, considerándose como fecha de contratación de la correspondiente operación bursátil la de la sesión a que se refieran los Boletines Oficiales de Cotización de las Bolsas de Valores españolas que publiquen el resultado de la Oferta.

10.2.5 Gastos de aceptación y liquidación de la Oferta

Los titulares de las acciones de Árima que acepten la Oferta a través de Banco Santander, S.A. no soportarán los gastos de corretaje derivados de la intervención de un miembro del mercado en la compraventa, ni los cánones de liquidación de Iberclear, ni los de contratación de las Bolsas de Valores españolas, que serán satisfechos íntegramente por el Oferente.

En el supuesto de que intervengan por cuenta del accionista aceptante de la Oferta otros miembros del mercado distintos de Banco Santander, S.A., los gastos de corretaje y demás gastos de la parte vendedora en la operación —entre los que se incluyen los cánones de liquidación de Iberclear y los de contratación de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia— serán a cargo del accionista aceptante.

Los gastos en los que incurra el Oferente para la adquisición de las acciones y su liquidación serán satisfechos por el Oferente.

El Oferente no se hará cargo, en ningún caso, de las eventuales comisiones y gastos que las entidades depositarias y administradoras de las acciones carguen a sus clientes por la tramitación de órdenes de aceptación de la Oferta y el mantenimiento de los saldos.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 33.5 del Real Decreto 1066/2007, en caso de que la Oferta quede sin efecto, una vez publicado el resultado negativo de esta quedarán sin efecto las aceptaciones que se hubieran presentado, corriendo a cargo del Oferente los gastos ocasionados a los accionistas de Árima por la aceptación. Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39.1 del Real Decreto 1066/2007, en caso de que la Oferta quede sin efecto por resultado negativo de la Oferta, las entidades o personas que hubieran recibido aceptaciones por cuenta del Oferente estarán obligadas a la devolución de los documentos acreditativos de la titularidad de los valores que les hubieran sido entregados por los accionistas aceptantes. Todos los gastos de la devolución serán por cuenta del Oferente.

Cualesquiera otros gastos distintos de los anteriormente reseñados serán asumidos por quien incurra en ellos.

10.3 INTERMEDIARIO FINANCIERO QUE ACTÚA POR CUENTA DEL OFERENTE EN EL PROCEDIMIENTO DE ACEPTACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA OFERTA

El Oferente ha designado a Banco Santander, S.A. con domicilio social en Paseo de Pereda, 9-12, Santander, España con NIF A39000013, inscrita en el Registro Mercantil de Santander al tomo 448, folio 1, hoja S-1960, como entidad encargada de la intermediación y liquidación de las operaciones de adquisición de las acciones de Árima que resulten de la Oferta.

Asimismo, Banco Santander, S.A. será la entidad encargada de la intervención y liquidación, en su caso, de la adquisición de acciones de Árima que pudieran resultar de las operaciones de compraventa forzosa, de conformidad con lo establecido en el Folleto.

11. OTRAS AUTORIZACIONES

El Oferente considera que no es necesario notificar u obtener ninguna otra autorización de ninguna autoridad de defensa de la competencia.

Asimismo, JSS SOCIMI considera que la potencial adquisición de los acciones objeto de la Oferta tampoco constituye una operación sujeta a autorización de inversiones extranjeras directas.

12. RESTRICCIÓN TERRITORIAL

La Oferta se formula exclusivamente en España y se dirige a todos los titulares de acciones de Árima de acuerdo con los términos del Folleto y con sujeción a la legislación aplicable. Ni el Folleto ni su contenido constituyen una extensión de la Oferta a los Estados Unidos de América, Australia, Canadá, Hong Kong, Japón, Sudáfrica, Suiza o cualquier otra jurisdicción en la que la presentación de la Oferta requiera la distribución o el registro de cualquier documentación adicional al Folleto, o el cumplimiento de la legislación aplicable de dicha jurisdicción.

Aquellos accionistas de Árima que residan fuera de España y decidan aceptar la Oferta quedan informados de que pueden estar sujetos a restricciones y regulaciones legales diferentes a las previstas en la legislación española. Por lo tanto, será responsabilidad exclusiva de los accionistas residentes en el extranjero que decidan aceptar la Oferta el cumplimiento de la citada normativa, así como su correcta verificación, aplicabilidad y efectos.

Madrid, [●] de [●] de 2024

JSS REAL ESTATE SOCIMI, S.A.

P.p.

_____

D. José María Rodríguez-Ponga Linares

Anexo 12

Carta acreditativa de otras formas previstas de publicidad o difusión de la Oferta remitida a la CNMV.

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Dirección General de Mercados
Edison, 4
28006 Madrid
España

Madrid, 14 de junio de 2024

RE: Carta relativa a la publicidad de la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. sobre la totalidad de acciones de Árima Real Estate SOCIMI, S.A.

Muy Sres. nuestros:

Nos referimos a la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. ("**JSS SOCIMI**" o el "**Oferente**") sobre la totalidad de las acciones de Árima Real Estate SOCIMI, S.A. ("**Árima**") (la "**Oferta**"), la cual se encuentra pendiente de autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("**CNMV**").

Conforme consta en el folleto explicativo de la Oferta (el "**Folleto**"), una vez ésta sea autorizada por la CNMV, el Oferente publicará los preceptivos anuncios a los que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

Con carácter adicional a los anuncios preceptivos antes citados, el Oferente tiene previsto realizar las siguientes actividades de publicidad, promoción y/o difusión de la Oferta:

(A) la difusión de una nota de prensa en español y en inglés en la que se informe a los accionistas de Árima, inversores y público en general de la autorización de la Oferta por la CNMV, de las características principales de la Oferta y de la duración del plazo de aceptación de la Oferta, de la cual se adjunta copia como **Anexo I**;

(B) la remisión a los accionistas de Árima, tras la publicación de los anuncios preceptivos, de una carta informativa con el objeto de comunicar de forma individualizada la existencia, los principales términos y condiciones y el calendario aplicable a la Oferta, de la cual se adjunta copia como **Anexo II**;

(C) la solicitud a Árima para que ponga a disposición de accionistas e inversores en su página web corporativa (www.arimainmo.com) el Folleto y sus anexos;

(D) la publicación en la página web de JSS SOCIMI (www.jssrealestatesocimi.com) de la documentación y otra información distribuida o publicada en relación con la Oferta en español e inglés, incluyendo el anuncio previo de la Oferta, la solicitud de autorización, el Folleto y sus anexos, el anuncio de la Oferta y las distintas comunicaciones de otra información relevante o información privilegiada;

(E) una traducción no oficial del Folleto al inglés sin sus anexos a efectos meramente informativos, que estará disponible en las páginas web a las que se ha hecho referencia en los apartados (C) y (D) anteriores y en la página web de la CNMV. La traducción no ha sido revisada ni aprobada por la CNMV y en caso de discrepancias prevalecerá la versión original en español; y

(F) en su caso, la difusión de una nota de prensa en español y en inglés hacia el final del plazo de aceptación de la Oferta en la que se informe a los accionistas de Árima, inversores y público en general de las fechas relevantes del calendario de ejecución de la Oferta, de la cual se adjunta copia como **Anexo III**;

Una copia de los Anexos I, II y III será enviada a la CNMV con antelación suficiente para que pueda proceder a su revisión con carácter previo a su difusión. El contenido de todos los anexos no será puesto a disposición de ninguna persona o entidad distinta de la CNMV.

Todas las actuaciones antes relacionadas cumplirán con lo previsto en la Orden EHA/1717/2010, de 11 de junio, de regulación y control de la publicidad de servicios y productos de inversión y la Circular 2/2020, de 28 de octubre, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión.

Al margen de lo anterior, el Oferente manifiesta que no tiene previsto desarrollar ningún otro tipo de difusión ni publicidad de cualquier otra forma en relación con la Oferta. Si, con posterioridad a la fecha de la presente carta, el Oferente decidiera realizar cualquier otro tipo de actividad adicional de publicidad, promoción y difusión en relación con la Oferta, deberá comunicarlo a la CNMV a la mayor brevedad posible y remitir a la CNMV los documentos y materiales que pretenda utilizar con antelación suficiente para su revisión antes de su difusión.

Atentamente,

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.

D. José María Rodríguez-Ponga Linares

Anexo 13

Carta de aceptación de Banco Santander, S.A. como entidad encargada de la intermediación y la liquidación de la Oferta.

Santander
Corporate & Investment Banking

JSS Real Estate SOCIMI, S.A.
Calle de Serrano 41, planta 4ª
28001 Madrid
España

Madrid, 11 de junio de 2024

Estimados Señores:

En relación con la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. ("**JSS SOCIMI**") sobre la totalidad de las acciones de Árima Real Estate SOCIMI, S.A. ("**Árima**") (la "**Oferta**"), por la presente ponemos en su conocimiento que Banco Santander, S.A., con domicilio social en Paseo de Pereda 9-12, Santander (Cantabria), acepta desempeñar las funciones de entidad encargada de intervenir y liquidar las operaciones de compra de acciones a las que se dirige la Oferta, por cuenta de JSS SOCIMI, en los términos previstos en el folleto explicativo de la Oferta, una vez que el mismo haya sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, incluyendo, en su caso, la ejecución y liquidación de las operaciones de adquisición de acciones que pudieran realizarse como consecuencia del ejercicio de los derechos de compra o venta forzosa en los términos previstos en el folleto explicativo de la Oferta y en los artículos 47 y 48 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

Atentamente,

Banco Santander, S.A.

P.p.

[redacted]

D. Juan Antonio Sánchez del Valle

[redacted]

D. Carlos Sanz Bautista