

ALANTRA

Alantra Partners S.A. (“**Alantra**” o la “**Sociedad**”), anteriormente denominada Nmás1 Dinamia, S.A., en su condición de parte firmante de los pactos parasociales a que se refiere la presente comunicación y en cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

- I. En la Junta General de la Sociedad celebrada el 13 de diciembre de 2016, la Sociedad ha emitido, mediante ampliación de capital por compensación de créditos, 1.262.652 acciones de Alantra (las “**Acciones**”). Una vez inscrita la ampliación de capital, las Acciones han sido admitidas a cotización el 18 de enero de 2017.
- II. La emisión de las Acciones se ha efectuado como pago de parte del precio a satisfacer para la adquisición de todas las participaciones (“units”) en que se divide el capital social de Downer & Company, LLC (“**CW Downer**”).
- III. Tras la emisión de las Acciones, han entrado en vigor determinados pactos parasociales que restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las Acciones emitidas (los “**Pactos Parasociales**”) y que están contenidos en los siguientes contratos:
 - i. Pactos Parasociales contenidos en el contrato de compraventa de fecha 24 de noviembre de 2015 (el “**Contrato de Compraventa**”) suscrito en idioma inglés, para la adquisición de todas las participaciones CW Downer.
 - ii. Pactos Parasociales contenidos en el Transaction Covenants Agreement de fecha 27 de abril de 2016 suscrito en idioma inglés (el “**Acuerdo de Operación**”).
- IV. A la vista de lo anterior, Alantra –como firmante del Contrato de Compraventa y el Acuerdo de Operación-, en virtud de lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital:
 - i. se ha dado por comunicada de la existencia de los Pactos Parasociales;
 - ii. va a proceder a depositar traducción jurada los Pactos Parasociales en el Registro Mercantil de Madrid; y,
 - iii. a través de la presente comunicación, procede a poner los Pactos Parasociales en conocimiento de la CNMV y a publicarlo como hecho relevante.

Se acompaña a la presente comunicación, como **Anexo 1** y **Anexo 2** los Pactos Parasociales y una traducción al español a efectos informativos. En los documentos se han ocultado u omitido aquellas partes del Contrato de Compraventa y del Acuerdo de Operación que no contienen los Pactos Parasociales.

Madrid, 2 de febrero de 2017.

Francisco Albella Amigo
Secretario del Consejo de Administración

ALANTRA

ANEXO 1

Pactos Parasociales del Contrato de Compraventa

PURCHASE AGREEMENT

among

DOWNER & COMPANY, LLC

N+1 U.S. CORPORATION

NMÁS1 DINAMIA, S.A. and

CERTAIN INDIVIDUALS IDENTIFIED HEREIN

Dated as of November 24, 2015

ARTICLE I

SALE OF SHARES AND TERMS OF PAYMENT 1

1.01 Sale of Units 1

1.02 Consideration 2

1.03 Payment of Cash Consideration 2

1.04 Operating Cash, Accounts Payable and Accounts Receivable; Tax
Related Adjustment; Transaction Fees 3

1.05 Payment of Share Consideration 7

1.06 Parent Shares 8

1.07 Exchange Rate 9

1.08 Defined Terms 9

ARTICLE II

RELATED AGREEMENTS 9

2.01 Related Agreements 9

ARTICLE III

REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE COMPANY,
INDIVIDUAL SELLERS AND, WHEN JOINED, SELLER 10

3.01 Organization; Qualification 10

3.02 Capitalization 10

3.03 Title to Units 11

3.04 Investments 11

3.05 Authority Relative to this Agreement 11

3.06 Consents and Approvals; No Violation 12

3.07 Financial Statements 12

3.08 Undisclosed Liabilities 13

3.09 Absence of Certain Changes and Events 13

3.10 Title to Assets 14

3.11 Intellectual Property Rights 14

3.12 Real Property Leases 15

3.13 Insurance 16

3.14 Labor Matters 16

3.15 Employee Benefit Plans 16

3.16 Contracts 19

3.17 Proceedings 20

3.18 Taxes 20

3.19 Compliance with Law; Permits; Membership with FINRA 21

3.20 Certain Interests 24

3.21 Broker 25

3.22 Environmental Matters 25

3.23 Commercial Bribery 25

3.24 Investment 25

3.25 No Other Representations or Warranties 26

ARTICLE IV	REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF BUYER AND PARENT.....	26
4.01	Organization.....	26
4.02	Authority Relative to this Agreement.....	27
4.03	Consents and Approvals; No Violation.....	27
4.04	Acquisition of Units for Investment.....	28
4.05	Adequate Financing.....	28
4.06	Capitalization.....	28
4.07	Financial Statements.....	28
4.08	Undisclosed Liabilities.....	28
4.09	Proceedings.....	29
4.10	Compliance with Law; Permits.....	29
4.11	Investment.....	29
4.12	Securities Filings.....	29
4.13	Broker.....	30
4.14	No Other Representations or Warranties.....	30
ARTICLE V	CONDUCT AND TRANSACTIONS PRIOR TO AND AT CLOSING.....	30
5.01	Access to Information.....	30
5.02	Conduct of the Company Group.....	31
5.03	Efforts to Consummate.....	32
5.04	Exclusivity.....	32
5.05	Public Announcements.....	32
5.06	Consents.....	32
5.07	Notice of Prospective Breach; Supplement to Schedules.....	32
5.08	Organization of Seller.....	33
5.09	Post-Effective Financing.....	33
5.10	ICF Group Agreement.....	33
ARTICLE VI	CLOSING CONDITIONS.....	33
6.01	Conditions to Obligations of Buyer.....	33
6.02	Conditions to Obligations of the Company and Seller.....	35
ARTICLE VII	CLOSING AND CLOSING DELIVERIES.....	36
7.01	Time and Place of Closing.....	36
7.02	Deliveries by Seller and the Company.....	36
7.03	Deliveries by Buyer.....	37
ARTICLE VIII	POST-CLOSING COVENANTS.....	37
8.01	Expenses.....	37

8.02	Further Assurances	38
8.03	Sales and Transfer Taxes	38
8.04	Other Tax Matters	38
8.05	Indemnification	40
8.06	Defense of Claims	43
8.07	Confidentiality; Access	44
8.08	Parent Guarantee	45
8.09	Pledges of Shares	46
8.10	Retiree Payment Agreements	47
8.11	Continuing Indemnification Rights	47
8.12	Parent Shares	47

ARTICLE IX

	TERMINATION; EFFECT OF TERMINATION	47
9.01	Termination	47
9.02	Termination Procedures	48
9.03	Effect of Termination	48
9.04	Termination By Buyer	49
9.05	Termination by Seller	49

ARTICLE X

	MISCELLANEOUS PROVISIONS	50
10.01	Amendment and Modification	50
10.02	Waiver of Compliance	50
10.03	Survival	50
10.04	Notices	50
10.05	Assignment; Third Party Beneficiaries	51
10.06	Governing Law	52
10.07	Suits in New York	52
10.08	Counterparts	52
10.09	Interpretation; Good Faith	52
10.10	Entire Agreement	53
10.11	Non-Recourse	54
10.12	Severability	54
10.13	Enforcement	54
10.14	Legal Representation	54

EXHIBITS AND SCHEDULES

<u>Exhibits</u>	<u>Description</u>
A	Schedule of Individual Sellers
B	Form of Transaction Covenants Agreement
C	Letter of Credit
<u>Schedules</u>	<u>Description</u>
1.05(a)	Payment of Share Consideration

3.01	Organization; Qualification
3.04	Investments
3.06	Consents and Approvals
3.07	Financial Statements
3.08	Undisclosed Liabilities
3.09	Certain Changes and Events
3.10	Encumbrances
3.11(a)	Intellectual Property Rights
3.11(c)	License Agreements
3.11(d)	Infringement Claims
3.11(e)	Third Party Infringement
3.12	Real Property Leases
3.13	Insurance
3.14	Labor Matters
3.15	Employee Benefit Plans
3.16	Contracts
3.17	Proceedings
3.18	Taxes
3.19(a)	Compliance with Law
3.19(b)	Permits
3.19(c)	Investigations
3.19(d)	Sufficient Capital
3.20	Certain Interests
4.01	Organization
4.06	Capitalization
4.07	Proceedings
7.02(b)	Resignations
7.02(e)	Required Consents

PURCHASE AGREEMENT

Purchase Agreement, dated as of November 24, 2015, by and among Downer & Company, LLC, a Massachusetts limited liability company (the "Company"), N+1 U.S. Corporation, a Delaware corporation ("Buyer"), Nmás1 Dinamia, S.A., a Sociedad Anónima organized under the laws of Spain ("Parent") and those individuals identified on Exhibit A hereto (the "Individual Sellers").

RECITALS

WHEREAS, the Company shall prior to the Closing Date take all necessary steps to form and organize a Delaware limited liability company (for convenience, referred to herein as "Seller") that will own all of the issued and outstanding equity interests of the Company (collectively the "Units") and that prior to the Closing will be joined as a party to this Agreement and make all representations, warranties and covenants applicable to Seller hereunder;

WHEREAS, Buyer and Parent desire to purchase from Seller, and the Company and the Individual Sellers desire to cause Seller to sell to Buyer and Parent, the Units, upon the terms and subject to the satisfaction of the conditions set forth in this Agreement;

[REDACTED]

WHEREAS, the parties desire that the effective date of the Transactions be, for economic purposes only, January 1, 2016 (as of 12:00:01 a.m. local time in New York, NY on such date, the "Effective Economic Date"), with such result to be reflected in an adjustment to the Purchase Price hereunder; and

[REDACTED]

NOW THEREFORE, to effect such transactions and in consideration of the mutual covenants, representations, warranties and agreements hereinafter set forth, and intending to be legally bound hereby, the parties hereto agree as follows:

ARTICLE I SALE OF SHARES AND TERMS OF PAYMENT

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

ARTICLE II
RELATED AGREEMENTS

2.01 Related Agreements. Simultaneously with the Closing hereunder the parties shall execute and deliver the Transaction Covenants Agreement (sometimes referred to as the "Related Agreement").

ARTICLE III
REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE COMPANY, INDIVIDUAL
SELLERS AND, WHEN JOINED, SELLER

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

ARTICLE IV
REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF BUYER AND PARENT

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

8.05 Indemnification.

(a) After the Closing, Seller and the Individual Sellers, jointly and severally, will save, defend and indemnify Parent, Buyer, their Affiliates (including the Company and its Subsidiaries) and their respective successors and assignees against and hold them harmless from any and all Losses, whether arising in connection with a Third-Party Claim or a claim solely among the parties hereto, arising out of (i) any breach of any representation or warranty made by Seller, the Company or any Individual Seller under this Agreement [REDACTED]; or (ii) any breach of any covenant or agreement made by the Company, Seller or any Individual Seller under this Agreement; [REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

8.09 Pledges of Shares.

(a) To secure:

(i) the complete and punctual fulfillment of Seller's and the Individual Sellers' indemnification obligations (as finally determined in accordance with Section 8.05 and Section 8.06) Seller shall grant an indivisible first ranking in rem right of pledge subject to Spanish law over 437,971 Parent Shares (the "Indemnification Pledge"), and

(ii) the complete and punctual fulfillment of the payment of the Notes issued under Section 1 of the Transaction Covenants Agreement, each Individual Seller (other than Michael Howell) shall grant one indivisible first ranking in rem right of pledge subject to Spanish law over all of the Parent Shares constituting its part of the Share Consideration (each a "Notes Pledge" and jointly the "Notes Pledges" and together with Indemnification Pledge the "Pledges").

The Pledges shall be granted simultaneously, as a single transaction ("*unidad de acto*"), with the (i) issuance of such Parent Shares as per Section 1.05 of this Agreement; and (ii) distribution of such Parent Shares to the Downer Partners as per the terms of the Transaction Covenants Agreement.



(c) The exercise of voting and economic rights attached to the pledged Parent Shares will correspond to Seller and the Downer Partners.

(d) On February 1, 2020, the Pledges shall be automatically terminated and cancelled and Parent and Buyer hereby undertake to execute, upon written request from Seller or the Downer Partners and within ten (10) calendar days from the date of such request, the corresponding public document of release of the Pledges or as many acts and execute as many documents that may be necessary or convenient to declare and execute the cancellation of the Pledges.

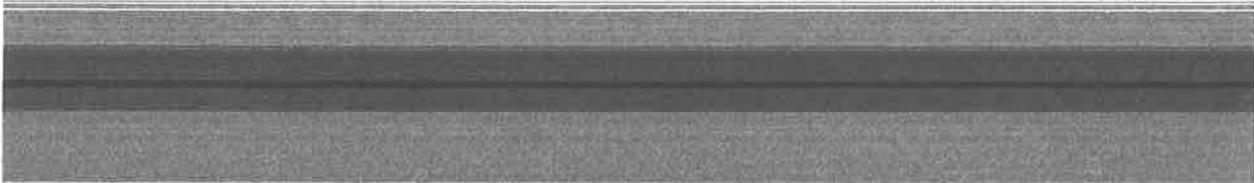




10.06 Governing Law. This Agreement shall be governed by the laws of the State of New York (regardless of the laws that might otherwise govern under applicable New York conflict of laws principles) as to all matters, including matters of validity, construction, effect, performance and remedies. For the avoidance of doubt, the parties hereto acknowledge that the issuance and delivery of the Parent Shares and other matters that relate to the Transaction may be governed by the laws of other jurisdictions, including under applicable New York conflict of laws principles.

10.07 Suits in New York. Except with respect to disputes referred to Dispute Accountants pursuant to Sections 1.04 or 8.04(b), the parties agree that any Proceeding relating in any way to this Agreement or the Transactions shall be brought and enforced in the Supreme Court of the State of New York for the County of New York or in the United States District Court for the Southern District of New York, and the parties hereby waive any objection to jurisdiction or venue in any such proceeding commenced in or removed to such courts. EACH PARTY HEREBY IRREVOCABLY WAIVES ALL RIGHT TO TRIAL BY JURY IN ANY ACTION, PROCEEDING OR COUNTERCLAIM (WHETHER BASED ON CONTRACT, TORT OR OTHERWISE) ARISING OUT OF OR RELATING TO THIS AGREEMENT OR THE TRANSACTIONS.





[Signature Page Follows]

IN WITNESS WHEREOF, the Company, Buyer, Parent and each Individual Seller have each caused this Agreement to be executed by its duly authorized signatory, each as of the date first above written.

DOWNER & COMPANY, LLC



N+1 U.S. CORPORATION



NMÁS1 DINAMIA, S.A.



INDIVIDUAL SELLERS:

ASHLEY E. ROUNTREE

R. WADE AUST

ARTHUR G. GOTTLIEB

JOSEPH J. DOWNING

PAUL A. COLONE

MICHAEL R. HOWELL

FRANK MERKEL

CERTAIN DEFINITIONS

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Exhibit A

Schedule of Individual Sellers
(Attached)

Individual Seller	
Ashley E. Rountree	[REDACTED]
Wade Aust	[REDACTED]
Arthur Gottlieb	[REDACTED]
Joseph J. Downing	[REDACTED]
Michael R. Howell	[REDACTED]
Paul A. Colone	[REDACTED]
Frank Merkel	[REDACTED]

CONTRATO DE COMPRAVENTA

entre

DOWNER & COMPANY, LLC

N+1 U.S. CORPORATION

NMÁS1 DINAMIA, S.A. y

CIERTAS PERSONAS IDENTIFICADAS EN EL PRESENTE

Fecha el 24 de noviembre de 2015

CLÁUSULA I

VENTA DE ACCIONES Y CONDICIONES DE PAGO 1

1.01	Venta de Títulos.....	
1.02	Contraprestación.....	
1.03	Pago de una Contraprestación en Efectivo.....	
1.04	Efectivo Operativo, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar; Ajuste Impositivo; Comisiones por Transacción.....	
1.05	Pago de una Contraprestación en Acciones.....	
1.06	Acciones de la Sociedad Matriz.....	
1.07	Tipo de Cambio.....	
1.08	Definiciones Varias.....	

CLÁUSULA II

ACUERDOS RELACIONADOS 1

2.01	Acuerdo Relacionado.....	1
------	--------------------------	---

CLÁUSULA III

DECLARACIONES Y GARANTÍAS DE LA SOCIEDAD, LOS VENDEDORES PARTICULARES Y, EN SU MOMENTO, EL VENDEDOR 2

3.01	Organización; Cualificación.....	
3.02	Capitalización.....	
3.03	Titularidad de las Acciones.....	
3.04	Inversiones.....	
3.05	Autoridad Relativa a este Contrato.....	
3.06	Consentimiento y Aprobación; No Incumplimiento.....	
3.07	Estados Financieros.....	
3.08	Pasivo Oculto.....	
3.09	Ausencia de Ciertos Cambios y Eventos.....	
3.10	Titularidad de los Activos.....	
3.11	Derechos de Propiedad Intelectual.....	
3.12	Arrendamientos de Inmuebles.....	
3.13	Seguros.....	
3.14	Asuntos Laborales.....	
3.15	Programas de Prestaciones para Empleados.....	
3.16	Contratos.....	
3.17	Procedimientos.....	
3.18	Impuestos.....	
3.19	Conformidad con la Ley; Permisos; Afiliación a FINRA.....	
3.20	Intereses Concretos.....	
3.21	Agente.....	
3.22	Asuntos Medioambientales.....	
3.23	Soborno Comercial.....	
3.24	Inversiones.....	
3.25	Ni Declaraciones ni Garantías Adicionales.....	

CLÁUSULA IV

DECLARACIONES Y GARANTÍAS DEL COMPRADOR Y LA SOCIEDAD MATRIZ.....2

4.01	Organización.....
4.02	Autoridad Relativa a este Contrato.....
4.03	Consentimiento y Aprobación; No Incumplimiento.....
4.04	Adquisición de Títulos como Inversión.....
4.05	Financiación Adecuada.....
4.06	Capitalización.....
4.07	Estados Financieros.....
4.08	Pasivo Oculto.....
4.09	Procedimientos.....
4.10	Conformidad con la Ley; Permisos.....
4.11	Inversión.....
4.12	Registro de Valores.....
4.13	Agente..... ¡Error! Marcador no definido.
4.14	Ni Declaraciones ni Garantías Adicionales

CLÁUSULA V

CONDUCTA Y OPERACIONES (PREVIAS Y EN LA FECHA DE CIERRE).....

5.01	Acceso a la Información.....
5.02	Conducta del Grupo Societario.....
5.03	Esfuerzos por Consumar.....
5.04	Exclusividad.....
5.05	Anuncios Públicos.....
5.06	Consentimientos.....
5.07	Notificaciones sobre un Incumplimiento Potencial; Complemento a los Anexos.....
5.08	Organización del Vendedor.....
5.09	Financiación Posterior a la Fecha de Vigencia
5.10	Acuerdo del Grupo ICF.....

CLAÚSULA VI

CONDICIONES DE CIERRE.....

6.01	Condiciones relativas a las Obligaciones del Comprador.....
6.02	Condiciones relativas a las Obligaciones de la Sociedad y el Vendedor.....

CLÁUSULA VII

CIERRE Y CIERRE DE ENTREGAS.....

7.01	Fecha y Lugar de Cierre.....
7.02	Entregas por parte del Vendedor y la Sociedad
7.03	Entregas por parte del Comprador.....

CLÁUSULA VIII

CLÁUSULAS POSTERIORES AL CIERRE

8.01	Gastos	
8.02	Garantías Adicionales.....	
8.03	Impuestos sobre las Ventas y por Traspaso	
8.04	Otros Asuntos Impositivos.	
8.05	Indemnización.	2
8.06	Defensa ante Reclamaciones	
8.07	Confidencialidad; Acceso.....	
8.08	Garantía de la Sociedad Matriz	
8.09	Prendas de Acciones.....	2
8.10	Acuerdo de Contribuciones a la Jubilación	
8.11	Derechos de Indemnización Continua.....	
8.12	Acciones de la Sociedad Matriz	

CLÁUSULA IX

RESCISIÓN; EFECTO DE LA RESCISIÓN

9.01	Rescisión.....	
9.02	Procedimientos vinculados a la Rescisión.....	
9.03	Efecto de la Rescisión.....	
9.04	Rescisión por parte del Comprador.....	
9.05	Rescisión por parte del Vendedor.....	

CLÁUSULA X

DISPOSICIONES VARIAS.....

10.01	Enmienda y Modificación	
10.02	Renuncia al Cumplimiento	
10.03	Supervivencia	
10.04	Avisos y Notificaciones.....	
10.05	Adjudicación; Terceros Beneficiarios	
10.06	Legislación Vigente.....	4
10.07	Pleitos en Nueva York.....	4
10.08	Copias	
10.09	Interpretación; Buena Fe	
10.10	Integridad del Acuerdo	
10.11	No Recurso	
10.12	Divisibilidad	
10.13	Aplicación.....	
10.14	Representación Legal	

DOCUMENTOS Y ANEXOS

<u>Documento</u>	<u>Descripción</u>
A	Anexo con los nombres de los Vendedores Particulares
B	Formato del Acuerdo de Transacción

C Carta de Crédito

<u>Anexos</u>	<u>Descripción</u>
1.05(a)	Pago de la Contraprestación en Acciones
3.01	Organización; Cualificación
3.04	Inversiones
3.06	Consentimientos y Aprobaciones
3.07	Estados Financieros
3.08	Pasivo Oculto
3.09	Ciertos Cambios y Eventos
3.10	Gravámenes
3.11(a)	Derechos de Propiedad Intelectual
3.11(c)	Contratos de Licencia
3.11(d)	Reclamaciones por Infracciones
3.11(e)	Infracciones por Parte de Terceros
3.12	Arrendamientos de Inmuebles
3.13	Seguros
3.14	Asuntos Laborales
3.15	Programas de Prestaciones para Empleados
3.16	Contratos
3.17	Procedimientos
3.18	Impuestos
3.19(a)	Plena Conformidad con la Ley
3.19(b)	Permisos
3.19(c)	Investigaciones
3.19(d)	Capital Suficiente
3.20	Ciertos Intereses
4.01	Organización
4.06	Capitalización
4.07	Procedimientos
7.02(b)	Dimisiones
7.02(e)	Permisos Necesarios

CONTRATO DE COMPRAVENTA

Contrato de Compraventa, fechado el 24 de noviembre de 2015, suscrito entre Downer & Company, LLC, una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Massachusetts (la "Sociedad"), N+1 U.S. Corporation, una sociedad constituida en Delaware (el "Comprador"), Nmás1 Dinamia, S.A., una sociedad anónima regulada por la legislación española (la "Sociedad Matriz") y las personas identificadas en el Documento A del presente documento (los "Vendedores Particulares").

CONSIDERANDOS

ANTES de la Fecha de Cierre, la Sociedad deberá adoptar las medidas necesarias para constituir y organizar una sociedad de responsabilidad limitada en Delaware (denominada, por razones de comodidad, el "Vendedor") que será propietaria de todas las participaciones o acciones emitidas y en circulación de la Sociedad (de manera colectiva, los "Títulos") y que, antes de la Fecha de Cierre, se convertirá en parte de este Contrato y dará todas las garantías y representaciones que sean necesarias como Vendedor conforme al presente;

TANTO el Comprador como la Sociedad Matriz desean comprar del Vendedor, la Sociedad y los Vendedores Particulares (y estos desean vender) los Títulos a los que hacen referencia los términos de este Contrato, siempre que se respeten las condiciones aquí recogidas;

[Consta texto censurado en el original]

AMBAS partes desean, por propósitos puramente económicos, que la fecha efectiva de la Operación sea el 1 de enero de 2016 (a las 12:00:01 a.m. de Nueva York, en ese momento "Fecha Económica Efectiva"), reflejándose en un ajuste del Precio de Compra recogido en el presente; y

[Consta texto censurado en el original]

POR LO TANTO, para efectuar dichas transacciones y en vista de las garantías, declaraciones y acuerdos mutuos (recogidos en el presente), las partes acuerdan lo siguiente con la intención de que sea legalmente vinculante:

CLÁUSULA I VENTA DE ACCIONES Y CONDICIONES DE PAGO

[Consta texto censurado en el original]

CLÁUSULA II ACUERDOS RELACIONADOS

1.01 Acuerdo Relacionado. Coincidiendo con la Fecha de Cierre recogida en el presente, las partes deberán firmar y remitir el Acuerdo de Garantías relativas a la Transacción (a veces denominado "Acuerdo Relacionado").

CLÁUSULA III
DECLARACIONES Y GARANTÍAS DE LA SOCIEDAD, LOS VENDEDORES PARTICULARES Y, EN SU MOMENTO, EL VENDEDOR

[Consta texto censurado en el original]

CLÁUSULA IV
DECLARACIONES Y GARANTÍAS DEL COMPRADOR Y LA SOCIEDAD MATRIZ

[Consta texto censurado en el original]

1.02 Indemnización.

(a) Tras la Fecha de Cierre, el Vendedor y los Vendedores Particulares (de manera conjunta y solidaria) indemnizarán, mantendrán indemnes y defenderán a la Sociedad Matriz, el Comprador, sus Filiales (incluyendo la Sociedad y sus Filiales) y sus sucesores y cesionarios respectivos frente a cualquier Pérdida, reclamada por Terceros o entre las partes del presente, derivada de (i) una violación de alguna declaración o garantía hecha por el Vendedor, la Sociedad o un Vendedor Particular en este Acuerdo ***[Consta texto censurado en el original]*** ; o (ii) el incumplimiento de un compromiso u obligación hecha por la Sociedad, el Vendedor o un Vendedor Particular de conformidad con este Acuerdo;

[Consta texto censurado en el original]

Prenda de Acciones.

(b) Para garantizar:

(i) El cumplimiento pleno y puntual de las obligaciones de indemnización del Vendedor y los Vendedores Particulares (determinadas conforme a lo recogido en las Cláusulas 8.05 y 8.06), el Vendedor concederá un derecho real e indivisible de prenda en primer grado de privilegio sobre 437.971 Acciones de la Sociedad Matriz conforme a la legislación española (la “Prenda de Indemnización”), y

(ii) El cumplimiento pleno y puntual de los Pagarés emitidos según la Cláusula 1 del Acuerdo de Garantías relativas a la Transacción, los Vendedores Particulares (excepto Michael Howell) concederán un derecho real e indivisible de prenda en primer grado de privilegio sobre las Acciones de la Sociedad Matriz que constituyan su parte de la Contraprestación en Acciones (se denominará a cada una “Prenda de Pagaré” y, conjuntamente, las “Prendas de Pagarés”. Éstas, junto con la Prenda de Indemnización, formarán las “Prendas”).

Las Prendas se concederán, como una unidad de acto, cuando (i) las Acciones de la Sociedad Matriz se emitan según lo estipulado en la Cláusula 1.05 de este Contrato; y (ii) estas Acciones se distribuyan a los Socios de Downer (conforme a los términos del Acuerdo de Garantías relativas a la Transacción).

[Consta texto censurado en el original]

(c) El ejercicio de voto y los derechos financieros vinculados a las Acciones de la Sociedad Matriz dadas en prenda corresponderán al Vendedor y a los Socios de Downer.

(d) El 1 de febrero de 2020, las Prendas se cancelarán y rescindirán automáticamente y la Sociedad Matriz y el Comprador que figuran en el Contrato presentarán, a petición escrita del Vendedor o de los Socios de Downer y en el plazo de diez (10) días naturales desde la solicitud, el documento público necesario para la dispensa de las Prendas o los actos y escritos que se soliciten para declarar y anular las Prendas.

****[Consta texto censurado en el original]****

Legislación aplicable. Este Contrato se regirá por la legislación del Estado de Nueva York (con independencia de las demás leyes que pudieran ser aplicables en Nueva York sobre conflictos entre principios legales) en todas sus vertientes, incluyendo aspectos vinculados a su validez, formulación, interpretación, cumplimiento y vías de recurso. Con el fin de evitar posibles malentendidos, las partes firmantes reconocen que la emisión y entrega de las Acciones de la Sociedad Matriz y demás asuntos relacionados con la Transacción podrán regirse por las leyes de otras jurisdicciones, incluyendo los principios sobre leyes contradictorias aplicables en Nueva York.

1.03 Pleitos en Nueva York. Salvo en lo que respecta a las disputas relativas a Interventores según las Cláusulas 1.04 o 8.04(b), las partes acuerdan que cualquier Procedimiento que guarde relación con este Contrato o con las Transacciones será resuelto por el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York para el Condado de Nueva York o por el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York. Además, las partes renuncian a hacer cualquier objeción con respecto a la jurisdicción o el lugar en el que el procedimiento sea incoado o cancelado. LAS PARTES DEL PRESENTE CONTRATO RENUNCIAN, IRREVOCABLEMENTE, A SOMETERSE A UN JUICIO CON JURADO EN CUALQUIER DEMANDA, PROCEDIMIENTO O RECONVENCIÓN (BASADA EN LEYES CONTRACTUALES, EL DERECHO DE RESPONSABILIDAD CIVIL, ETC.) QUE SURJA O DERIVE DEL PRESENTE ACUERDO O DE LAS OPERACIONES QUE AQUÍ SE RECOGEN.

[Consta texto censurado en el original]

[La página de firmas se adjunta a continuación]

EN VIRTUD DE LO CUAL, la Sociedad, el Comprador, la Sociedad Matriz y cada uno de los Vendedores Particulares acuerdan la celebración del presente Contrato por medio de sus firmantes autorizados, a partir de la fecha que se especifica al principio.

DOWNER & COMPANY, LLC

****[Consta texto censurado en el original]****

N+1 U.S. CORPORATION

****[Consta texto censurado en el original]****

NMÁS1 DINAMIA, S.A.

****[Consta texto censurado en el original]****

VENEDORES PARTICULARES:

ASHLEY E. ROUNTREE

R. WADE AUST

ARTHUR G. GOTTLIEB

JOSEPH J. DOWNING

PAUL A. COLONE

MICHAEL R. HOWELL

FRANK MERKEL

ANEXO I
DEFINICIONES VARIAS

****[Consta texto censurado en el original]****

Documento A

Anexo con los nombres de los Vendedores Particulares
(Adjunto)

Vendedores Particulares	[REDACTED]
Ashley E. Rountree	[REDACTED]
Wade Aust	[REDACTED]
Arthur Gottlieb	[REDACTED]
Joseph J. Downing	[REDACTED]
Michael R. Howell	[REDACTED]
Paul A. Colone	[REDACTED]
Frank Merkel	[REDACTED]

Documento B

[Consta texto censurado en el original]

Documento C

[Consta texto censurado en el original]

Exhibit C

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

ALANTRA

ANEXO 2

Pactos Parasociales del Acuerdo de Operación

TRANSACTION COVENANTS AGREEMENT

Transaction Covenants Agreement, dated as of April 27, 2016 (this "**Agreement**"), by and among Upper Partners, LLC, a Delaware limited liability company ("**Seller**"), Downer & Company, LLC, a Massachusetts limited liability company (the "**Company**"), N+1 U.S. Corporation, a Delaware corporation ("**Buyer**"), N+1 International Corporate Advisory, SL, a Sociedad Limitada organized under the laws of Spain ("**NICA**"), N+1 Dinamia, S.A., a Sociedad Anónima organized under the laws of Spain ("**Parent**"), the Persons set forth on Exhibit A (collectively, the "**Downer Partners**"), and the Persons set forth on Exhibit A under the description "Individual Owner," who are the individual owners of certain Downer Partners that are entities (collectively, the "**Individual Owners**").

RECITALS

WHEREAS, pursuant to that certain Purchase Agreement, dated as of November 24, 2015, by and among the Company, Buyer, Parent and the Downer Partners, as amended to make Seller a party thereto (as may be amended from time to time, the "**Purchase Agreement**"), Seller has agreed to sell, assign, transfer and deliver the Units to Buyer and Parent, and Buyer and Parent have agreed to purchase and acquire the Units from Seller, as provided therein;

WHEREAS, pursuant to the Purchase Agreement, in exchange for the Units, Seller will receive the Initial Cash Purchase Price, the Deferred Payments, the Share Consideration, and the Tax Benefit Consideration, in each case as provided therein;

WHEREAS, subject to the terms of the Purchase Agreement, the Deferred Payments are paid to Seller in three equal installments at the first, second and third anniversary of the Effective Economic Date;

WHEREAS, subject to the terms of the Purchase Agreement, the Share Consideration will be delivered to Seller on or before May 31, 2017 (such date of delivery, the "**Delivery Date**") and includes the Performance Shares and the Restricted Shares (as such terms are defined in the Amended and Restated Limited Liability Company Agreement of Seller, dated as of April 21, 2016, by and among Seller, the Downer Partners, the Individual Owners, and certain other parties set forth therein (the "**Seller Operating Agreement**"));

WHEREAS, as a condition to the closing of the transactions contemplated in the Purchase Agreement (the "**Closing**"), the Financial Industry Regulatory Authority ("**FINRA**") has approved the sale of the Company, pursuant to NASD Rule 1017;

WHEREAS, following the Closing, the Company, Buyer, NICA, Parent, the Downer Partners, and the Individual Owners seek to become strategic partners to integrate and further develop the businesses of the Company and NICA in the United States (such integrated businesses, "**N+1 Downer US**"), Germany (such integrated businesses, "**N+1 Downer Germany**"), India (such integrated businesses, "**N+1 Downer India**"), and France (such integrated businesses, "**N+1 Downer France**," and together with N+1 Downer US, N+1 Downer Germany, and N+1 Downer India, the "**N+1 Downer Companies**");

WHEREAS, in connection with the foregoing, all of the Downer Partners (or, if applicable, their respective Individual Owners) set forth on Schedule A attached are now employees of an N+1 Downer Company or another Affiliate of Parent (such Downer Partners, or

if applicable, their respective Individual Owners, the “**Employee Downer Partners**” and for the avoidance of doubt no Employee Downer Partner shall hereafter cease to be an Employee Downer Partner due to any change in employment status or otherwise);

WHEREAS, the Employee Downer Partners who, as of the particular time of reference, continue to be employed by any of the N+1 Downer Companies or any other Affiliate of Parent and continue to be members of Seller shall, collectively, be referred to herein as the “**Remaining Employee Downer Partners**”;

WHEREAS, in connection with the foregoing, the parties desire to set forth in this Agreement certain covenants and agreements relating to the operation of the N+1 Downer Companies and the obligations of the parties with respect thereto; and

WHEREAS, capitalized terms used herein and not otherwise defined herein, have the meanings given to such terms in the Purchase Agreement.

NOW, THEREFORE, in consideration of the premises and covenants set forth herein and other good and valuable consideration, the receipt and sufficiency of which is hereby acknowledged, the parties hereto agree as follows:

Section 1. Loans to Downer Partners. Parent hereby agrees to loan, on the Closing Date, to each Downer Partner (or, if applicable, the Individual Owner thereof) who is entitled to receive Parent Shares, an amount equal to (***) pursuant to promissory notes in a form to be reasonably agreed to by the parties (collectively, the “**Notes**”). (***)

At maturity, each Note shall increase by its Note Time Value Amount. “**Note Time Value Amount**” means (***)

To secure the full and punctual fulfillment of the Notes, the Downer Partners shall grant the Notes Pledges (as defined and as per the terms of the Purchase Agreement) over an aggregate of 671,011 of their Restricted Shares (the “**Secured Shares**”). In the event of a Parent Share Repurchase, the pledge on the Secured Shares of the specific Downer Partner shall be released by means of confusion (“*terminación por confusión*”).

Section 2. Covenants relating to Share Consideration; (*)**

(a) Lock-Up Period. During the period commencing on the Effective Economic Date¹ and ending on the four (4) year anniversary thereof (the “**Lock-Up Period**” and the expiration date thereof, the “**Expiration Date**”), each of the Downer Partners and Seller (in respect of the Share Consideration it is holding for the Downer Partners) agrees that it shall not, directly or indirectly, offer, sell, lease, donate, assign (as collateral or otherwise), mortgage, pledge, grant, hypothecate, encumber, gift, bequest or transfer or dispose of (collectively, “**Transfer**”) any interest (legal or beneficial) in such Downer Partner’s share of the Share Consideration (its “**Parent Share Portion**”) (or the right to receive its Parent Share Portion), which it will receive on the Delivery Date (including by such Downer Partner’s reorganization, merger, sale of substantially all of its assets or by operation of law); provided, however, that notwithstanding the foregoing, each Downer Partner shall be permitted to Transfer its interest in its Parent Share Portion (A) to (i) any spouse or direct descendant (including adopted children and their direct

¹ Effective Economic Date is January 1, 2016

descendants) of such Downer Partner (each, a “**Family Member**”), (ii) upon the death of a Downer Partner, to any beneficiaries under any trust or will of the deceased Downer Partner, or by the laws of intestate succession (including, without limitation, to a beneficiary who may be a Family Member, parent or sibling), (iii) any trust, partnership, limited liability company or custodianship established for estate-planning purposes for the primary benefit of such Downer Partner or his or her Family Members, parent, or sibling, or (iv) any Affiliate of such Downer Partner (such Persons set forth in clauses (i) through (iv), collectively, the “**Permitted Transferees**”), subject to the restrictions on the Share Consideration set forth herein and provided that any such Permitted Transferee agrees to be bound by the terms of this Agreement with respect to the Transferred Parent Share Portion by executing a joinder hereto in form reasonably satisfactory to Buyer; (B) in connection with a Parent Share Repurchase (as defined below); (C) in connection with a Share Surrender as defined and in accordance with Section 8.05(e) of the Purchase Agreement; or (D) in connection with the pledge of the Secured Shares in accordance with Section 1. During the Lock-Up Period, the Downer Partners may request consent from the Parent Board of Directors (as defined below) to any Transfer that is otherwise prohibited by the foregoing and the Parent Board of Directors shall consider and respond to any such request in a reasonable timeframe. Notwithstanding the foregoing, upon a Specified Change of Control, the Lock-Up Period with respect to all Downer Partners shall be reduced to zero years for all purposes of this Agreement, including, without limitation, as it relates to (i) the foregoing restrictions on Transfers, (ii) the mandatory Parent Share Repurchase and (iii) the term of the Non-Compete Undertaking (as defined below) (including in respect of Radiant Associates, Inc. and Arthur Gottlieb and in respect of Michael R. Howell).

(b) Parent Share Repurchase.

i. On the Delivery Date, Seller shall distribute the Share Consideration to the Downer Partners in accordance with the Seller Operating Agreement; provided, that the Downer Partners and Parent agree that the following terms shall apply with respect to such Share Consideration:

(A) Other Leaver. If an Employee Downer Partner resigns as an employee of all of the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent during the Lock-Up Period, for any reason other than as a result of being a Good Leaver (as defined in the Seller Operating Agreement) (any such other resigning leaver, an “**Other Leaver**”), such Other Leaver shall sell to Parent (or its designee), and Parent (or its designee) shall purchase from such Other Leaver (the “**Parent Share Repurchase**”), all of such Other Leaver’s share of its Restricted Shares, including any such Restricted Shares being held on its behalf by Seller, which Seller agrees to sell to Parent (or its designee) as required by this Section 2(b)(i)(A), (its “**Restricted Share Portion**”) for the Restricted Share Purchase Price.

(B) Good Leaver. If an Employee Downer Partner resigns as an employee of all of the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent during the Lock-Up Period as a result of being a Good Leaver, such Good Leaver shall not be subject to the Parent Share Repurchase in respect of its Restricted Share Portion.

(C) Cause Leaver. If an Employee Downer Partner is dismissed as an employee of all of the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent during the Lock-Up Period as a result of being a Cause Leaver (as defined below), such Cause Leaver shall not be subject to the Parent Share Repurchase in respect of its Restricted Share Portion.

(D) Forced Leaver. If an Employee Downer Partner is dismissed as an employee of all of the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent during the Lock-Up Period as a result of being a Forced Leaver (as defined below), such Forced Leaver shall be subject to the Parent Share Repurchase in respect of its Restricted Share Portion for the Restricted Share Purchase Price.

(E) Competitor. Notwithstanding Sections 2(b)(i)(A) through (D) above, if any Downer Partner violates his Non-Compete Undertaking (as defined below) at any time during the Lock-Up Period (or, in the case of Radiant Associates, Inc. and Arthur Gottlieb, during the period ending on the two-year anniversary of the Effective Economic Date) (such date of violation, the "**Violation Date**"), such Downer Partner shall be subject to the Parent Share Repurchase in respect of its Restricted Share Portion for zero consideration.

ii. For purposes of this Agreement, the "**Restricted Share Purchase Price**" means an amount to be determined as follows: a certain percentage of the Restricted Share Portion (the "**Full Price Percentage**") shall be sold to Parent (or its designee) for the Full Price and the remainder of the Restricted Share Portion (the "**Reduced Price Percentage**") shall be sold to Parent (or its designee) for the Reduced Price, with such percentages to be based on the date the applicable Employee Downer Partner ceases to be employed by all of the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent (such date, the "**Cessation Date**"), in accordance with the table set forth on Schedule B attached hereto; "**Full Price**" means €60,000,000 multiplied by a fraction, the numerator of which is the total number of Restricted Shares owned by the relevant departing Employee Downer Partner and the denominator of which is the total number of issued and outstanding Parent Shares; "**Reduced Price**" means zero.

iii. Any Parent Share Repurchase shall take place as soon as practicable following the applicable Cessation Date or Violation Date, as applicable (or, in the event the Delivery Date has not yet occurred, as soon as practicable following the Delivery Date). To consummate the Parent Share Repurchase, (A) the applicable Downer Partner (and/or such Downer Partner's Permitted Transferees, if any) shall (y) execute and deliver the instruments requested by Parent to formalize and evidence the sale of such Parent Share Portion to Parent or Parent's designee, and (z) execute and deliver to Parent or Parent's designee a transfer agreement in form and substance reasonably acceptable to such Downer Partner and Parent; provided, that any such transfer agreement shall include only customary representations as to such Downer Partner's (or such Permitted Transferees') authority, ownership, non-contravention, and ability to convey good and marketable title free and clear of any Encumbrances to such Parent Share Portion, and (B) Parent or Parent's designee shall place the Purchase Price as determined in accordance with Section 2(b)(i) into escrow, for the benefit of such Downer Partner (or such Downer Partner's Permitted Transferees), with an escrow agent and upon escrow terms to be reasonably agreed upon by the applicable Downer Partner and Parent, until the Expiration Date. If, as of the Expiration Date, the applicable Downer Partner has complied with the Non-Compete Undertaking, the Purchase Price shall be released to such Downer Partner (or to such Downer Partner's Permitted Transferees) from such escrow by wire transfer of immediately available funds. If, at any time during the Lock-Up Period, the applicable Downer Partner admits that he has, or is determined through appropriate proceedings to have, violated his Non-Compete Undertaking, such Downer Partner (and/or such Downer Partner's Permitted Transferee) shall forfeit all of his rights to the Purchase Price, which shall instead be released to Parent from such escrow. If the applicable Downer Partner fails to consummate a Parent Share Repurchase under this Agreement, as and when required, the rights and privileges of such Downer Partner as a

holder of its Parent Share Portion subject to such Parent Share Repurchase shall cease in all respects, including, without limitation, the right to receive dividends and vote such Parent Share Portion.

iv. The rights of Parent to cause the Parent Share Repurchase pursuant to the provisions of Section 2(b)(i)(E) or cause the reduction of the Backstop Payment pursuant to the provisions of Section 2(f) shall be the sole and exclusive remedies for the parties hereto with respect to any matter in any way arising from or relating to the violation of the Non-Compete Undertaking by a Downer Partner (or, if applicable, by the Individual Owner thereof). Subject to the foregoing, to the maximum extent permitted by Law, the parties hereby waive all other rights and remedies with respect to any matter in any way relating or arising in connection with the violation of the Non-Compete Undertaking by a Downer Partner (or, if applicable, by the Individual Owner thereof), whether under any Laws, at common law, in equity or otherwise. For the avoidance of doubt, in all events the obligations of a Downer Partner under a Note shall remain in full force and effect.

v. For the avoidance of doubt, if an Employee Downer Partner ceases to be an employee of any or all of the N+1 Downer Companies and/or any other Affiliate of Parent (for any reason) following the expiration of the Lock-Up Period, there shall be no obligation to sell to Parent such Downer Partner's Parent Share Portion.

vi. For the avoidance of doubt, if Seller holds any Restricted Shares on behalf of any Other Leaver, Forced Leaver or Downer Partner who has violated his Non-Compete Undertaking, as applicable, who is subject to the Parent Share Repurchase in accordance with this Section 2(b), then such Restricted Shares shall be included in the corresponding Parent Share Repurchase and Restricted Share Portion. To the extent Seller holds any such Restricted Shares that are to be included in the Parent Share Repurchase and Restricted Share Portion, the Seller and relevant Downer Partners shall take or cause to be taken such reasonable actions as are necessary for those Restricted Shares to be transferred to Parent (or its designee) as part of the Parent Share Repurchase consistent with the terms hereof.

(c) Repurchased Parent Shares.

i. Restricted Shares. Any Restricted Share Portion purchased by Parent or its designee in a Parent Share Repurchase may be, in the sole discretion of the NICA Board of Directors (as defined below), (A) allocated to the remainder of the Downer Partners, New Partners (as defined below) and any current or new senior management professionals identified from time to time by the NICA Board of Directors of any current or new company in the N+1 Group (as defined below), including without limitation, any new company in Denmark, Norway, Sweden or Finland or (B) held as treasury shares.

ii. Performance Shares. On the Expiration Date, the NICA Board of Directors shall determine the allocation of the Performance Shares as follows:

(A) If, as of the Expiration Date, all of the Employee Downer Partners continue to be employed by any of the N+1 Downer Companies or any other Affiliate of Parent, then the NICA Board of Directors shall in its sole discretion determine the allocation of the Performance Shares as between the Employee Downer Partners.

(B) If, as of the Expiration Date, one or more of the Employee Downer Partners have ceased to be employed by the N+1 Downer Companies and any other Affiliate of Parent, then in respect of each such Employee Downer Partner who has ceased to be so employed, 1/5 of the Performance Shares shall be deemed to be available for reallocation and the aggregate of such portions of the Performance Shares that are to be reallocated shall be the “**Reallocated Performance Shares.**”

1. The NICA Board of Directors shall in its sole discretion determine the allocation of any Reallocated Performance Shares among (x) the Remaining Employee Downer Partners and (y) any new partner(s) or senior executive(s) hired in respect of the Corporate Finance Business (as defined below) in the United States or any employees of the Company Group as of the Effective Economic Date (in either case, as determined by the NICA Board of Directors) (each, a “**New Partner**”), and (z) any current or new senior management professionals identified from time to time by the NICA Board of Directors of any current or new company in the N+1 Group in Denmark, Norway, Sweden or Finland (“**Nordic Senior Professionals**”), and, subject to Section 2(g), Seller shall distribute, or shall cause to be distributed, such Reallocated Performance Shares in accordance with such allocation; provided, however, that in the event the Remaining Employee Downer Partners had selected one or more New Partners, the Remaining Employee Downer Partners shall have the right to determine the allocation of such Reallocated Performance Shares as between such New Partner(s) if the Remaining Employee Downer Partners choose to have all of such Reallocated Performance Shares allocated to such New Partner(s); provided, further, that the Remaining Employee Downer Partners shall have the right to recommend an allocation plan to the NICA Board of Directors prior to it making the foregoing determination.

2. The NICA Board of Directors shall in its sole discretion determine the allocation of the Performance Shares remaining after reducing for the Reallocated Performance Shares solely as between the Remaining Employee Downer Partners.

(C) For purposes of illustration, if, as of the Expiration Date, only four Employee Downer Partners continue to be employed by any of the N+1 Downer Companies or any other Affiliate of Parent, then 1/5 of the Performance Shares shall be deemed to be available for reallocation, and assuming the number of Parent Shares constituting the Performance Shares continues to be 153,670 (i.e., no adjustment to the Share Consideration in accordance with Section 1.06(b) of the Purchase Agreement has been necessary), then the number of Performance Shares constituting the Reallocated Performance Shares shall be 30,734 (1/5 of 153,670). The Reallocated Performance Shares shall be allocated in accordance with Section 2(c)(ii)(B)(1) above, and the remaining 122,936 Performance Shares (153,670 less 30,734) shall be allocated in accordance with Section 2(c)(ii)(B)(2) above.

(***)

(g) New Partners. As a condition to receiving any Reallocated Performance Shares, (***) any New Partner or Nordic Senior Professional, as applicable, must be admitted as a member of Seller by executing and delivering an Agreement to be Bound and, if applicable, a Spousal Consent (each as defined in the Seller Operating Agreement) and such other documents as may be reasonably requested by Seller, and upon such execution and delivery, the Downer Partners shall take all necessary and appropriate action to admit such New Partner or Nordic Senior Professional as a Class C member.

Section 3 (***)

(d) Non-Compete Undertaking. Each Downer Partner (and, if applicable, the Individual Owner thereof) hereby agrees that during the Lock-Up Period, such Downer Partner shall not, and shall cause its Affiliates that are entities not to, Compete with the Corporate Business as operated (i) with respect to the Employee Downer Partners, as of the time such Employee Downer Partner is an employee of an N+1 Downer Company or any other Affiliate of Parent, or (ii) with respect to the other Downer Partners, as of the Effective Economic Date (such time of reference in clause (i) or (ii), the “**Applicable Time**” and such agreement, the “**Non-Compete Undertaking**”); provided that the period of the Non-Compete Undertaking for Radiant Associates, Inc. (or for Arthur Gottlieb in respect of Radiant Associates, Inc.) and for Michael R. Howell shall be two (2) years after the Effective Economic Date.

(e) Non-Solicitation. For a period of three (3) years from a Downer Partner’s (or, if applicable, its Individual Owner’s) Cessation Date (or with respect to Radiant Associates, Inc. and Arthur Gottlieb and Michael R. Howell, for a period of three (3) years from the Effective Economic Date), such Downer Partner shall not, and shall cause its Affiliates that are entities not to, induce or attempt to induce any employee, officer, manager or consultant of Parent or its Affiliates to resign or leave their position within Parent or its Affiliates; provided however, that the foregoing restriction shall not preclude general solicitations in newspapers or similar mass media not targeted towards a particular employee. The parties agree that irreparable damage would occur in the event that any of the provisions of this Section 3(d) were not performed in accordance with their specific terms or were otherwise breached. Accordingly, each of the parties shall be entitled to specific performance of the terms of this Section 3(d), including an injunction or injunctions to prevent breaches hereof and to enforce specifically the terms and provisions of this Section 3(d), this being in addition to any other remedy to which such party is entitled at law or in equity. Each of the parties hereby further waives, in respect of this Section 3(d), (i) any defense in any action for specific performance that a remedy at law would be adequate and (ii) any requirement to post security as a prerequisite to obtaining equitable relief.

(f) Restrictive Covenants Definitions. For purposes of this Agreement, (i) “**Compete**” means to directly or indirectly, for its own account, or on behalf of any third party or entity, operate or carry on, be engaged in, or receive financial benefits from, a Competing Business; provided, however, that being a passive owner (with no active participation in the business or management) of up to two percent (2%) of the issued and outstanding shares of a Competing Business that is (x) traded on any recognized securities exchange, (y) owned indirectly through a private investment fund not managed by any Downer Partner or any of their respective Affiliates, or (z) acquired by a discretionary investment manager or broker not acting under any specific individual investment instruction, shall, in any of cases (x) through (z), not be deemed to be Competing so long as the holder has no managerial or active role but is solely a passive shareholder; (ii) “**Competing Business**” means any business that competes or is likely to compete with the Corporate Business as operated as of the Applicable Time but in all events including, without limitation, advising clients and customers on equity capital markets transactions; (iii) “**Corporate Business**” means any business of the Company, Parent, NICA, the N+1 Downer Companies, and each of their respective subsidiaries, as currently operated and as may be operated in the future, including following the NICA Reorganization, in any of the countries where the Company, N+1 Group, the N+1 Downer Companies, and each of their

respective subsidiaries is present from time to time; and (iv) “**Corporate Finance Business**” means the business of NICA as currently operated and as may be operated in the future, including without limitation, (i) advising clients and customers on mergers & acquisitions, including the incorporation of financial or strategic investors, disinvestments or leveraged buy-outs; (ii) advising clients and customers on equity capital markets transactions; (iii) advising clients and customers on financing, refinancing or financial restructuring deals, including the raising or restructuring of all kinds of conventional debt (e.g. senior, subordinated or mezzanine debt, working capital, project finance, bonds, notes, convertible debt, term loans, syndicated loans and all sorts of debt for corporates, states, municipalities, semi-state companies or companies owned by municipalities or states (sovereign debt)).

Section 4 (*)**

Section 5 (*)**

Section 6 (*)**

(a) During the Lock-Up Period, an Employee Downer Partner may only be dismissed if:

i. (A) the lesser of (x) four (4) Remaining Employee Downer Partners and (y) the number of all Remaining Employee Downer Partners less one (1), each in their sole and absolute discretion, recommend such dismissal to the NICA Board of Directors and (B) the NICA Board of Directors accepts such recommendation (in such event, such dismissed Employee Downer Partner shall be a “**Forced Leaver**”); or

ii. (A) such Employee Downer Partner has engaged in conduct that would constitute Cause (as defined below) and (B) both the NICA Board of Directors and all but two (2) of the Remaining Employee Downer Partners wish to dismiss such Employee Downer Partner (in such event, such dismissed Employee Downer Partner shall be a “**Cause Leaver**”).

(b) For the avoidance of doubt, the form of dismissal set forth in Section 6(a)(ii) can be initiated by the NICA Board of Directors or by the requisite number of Remaining Employee Downer Partners, but approval is required from both sets of parties. For purposes of this Agreement, “**Cause**” shall mean any of (i) a material breach by the Employee Downer Partner of his obligations under this Agreement, the Purchase Agreement, or any other agreement between the Employee Downer Partner and the applicable N+1 Downer Company; (ii) the willful neglect by the Employee Downer Partner of the duties he is expected to perform hereunder; (iii) the commission by the Employee Downer Partner of dishonesty, fraud, misrepresentation, embezzlement, theft or other acts of moral turpitude; (iv) conviction of, or the Employee Downer Partner’s written admission to, a felony, or his imprisonment for any crime; or (v) any willful misconduct or any willful act or omission which is materially injurious to the financial condition or business reputation of the N+1 Downer Companies; provided, however, that in the event of a potential dismissal for any Cause specified in clause (i) above, such dismissal shall not be effective unless the Employee Downer Partner shall have received notice from the applicable N+1 Downer Company setting forth in reasonable detail the basis of the proposed dismissal and the Employee Downer Partner shall have been provided a period of ten (10) days from receipt of such notice to cure or correct the conduct (if it is susceptible of cure or correction) giving rise to such potential dismissal.

Section 7 (*)**

Section 8 (*)**

Section 9 (*)**

Section 10. Term. This Agreement shall survive until terminated by the written agreement of all of the parties hereto.

Section 11. Survival. The covenants of each party contained herein shall survive the execution and delivery of this Agreement.

Section 12. Successors and Assigns; Third Party Beneficiaries. This Agreement and all of the provisions hereof shall be binding upon and inure to the benefit of the parties hereto and their respective heirs, executors, personal representatives, successors and permitted assigns, but neither this Agreement nor any of the rights, interests or obligations hereunder shall be assigned by any party hereto without the prior written consent of the other parties hereto. Any purported assignment in violation of the provisions hereof shall be void. The terms and conditions of this Agreement are intended solely for the benefit of the parties hereto and their respective heirs, executors, personal representatives, successors and permitted assigns and, except as otherwise expressly provided herein, it is not the intention of the parties to confer third party beneficiary rights upon any other Person.

Section 13. Notices. All notices, requests and other communications to any party hereunder shall be in writing and shall be given,

(a) if to the Downer Partners or the Individual Owners thereof, to the address of the Downer Partners set forth on Exhibit A, with a copy (which shall not constitute notice) to:

Seward & Kissel LLP
(***)
Facsimile: (212) 480-8421

(b) if to the Company or Seller, to:

(***)
Attention: Paul A. Colone
(***)
with a copy (which shall not constitute notice) to:

Seward & Kissel LLP
(***)

(c) if to Buyer, NICA, or Parent, to:

(***)
Attention: Francisco Albella Amigo
(***)
in each case with a copy (which shall not constitute notice) to:

Sullivan & Worcester LLP
(***)

or such other address, email address, or facsimile number as such party may hereafter specify by notice to the other parties hereto. All such notices, requests and other communications shall be deemed to have been delivered and received (i) on the date delivered, if delivered personally, (ii) one (1) Business Day after being sent by a reputable overnight delivery service, (iii) five (5) Business Days after being sent, if sent by registered or certified mail, and (iv) on the date delivered, if delivered by email or by facsimile with receipt of transmission confirmed, during business hours on a Business Day (or one Business Day after the date of delivery if delivered after business hours).

Section 14. Amendments and Waivers.

(a) Any provision of this Agreement may be amended or waived if, but only if, such amendment or waiver is in writing and is signed, in the case of an amendment, by each party to this Agreement, or in the case of a waiver, by the party against whom the waiver is to be effective.

(b) No failure or delay by any party in exercising any right, power or privilege hereunder shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise thereof preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right, power or privilege. The rights and remedies herein provided shall be cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

Section 15 (*)**

Section 16 (*)**

Section 17 (*)**

Section 18 (*)**

Section 19 (*)**

Section 20. Governing Law. This Agreement (including its interpretation and construction), and all matters relating hereto, shall be governed by and construed in accordance with the law of the State of New York applicable to agreements executed and to be performed solely within such State. For the avoidance of doubt, the parties hereto acknowledge that the issuance and delivery of the Share Consideration, NICA Group Reorganization and other matters that relate to the Transaction may be governed by the laws of other jurisdictions, including under applicable New York conflict of laws principles.

Section 21. Jurisdiction. The parties hereto agree that any suit, action or proceeding seeking to enforce any provision of, or based on any matter arising out of or in connection with, this Agreement or the transactions contemplated hereby shall be brought and enforced exclusively in the Supreme Court of the State of New York for the County of New York or in the United States District Court for the Southern District of New York, and the parties hereby waive any objection to jurisdiction or venue in any such proceeding commenced in or removed to such courts. EACH PARTY HEREBY IRREVOCABLY WAIVES ALL RIGHT TO TRIAL BY JURY IN ANY ACTION, PROCEEDING OR COUNTERCLAIM (WHETHER BASED ON

CONTRACT, TORT OR OTHERWISE) ARISING OUT OF OR RELATING TO THIS AGREEMENT OR THE TRANSACTIONS.

Section 22 (*)**

[Signature Page Follows]

IN WITNESS WHEREOF, the parties hereto have caused this Agreement to be duly executed by their respective authorized signatories as of the date first above written.

UPPER PARTNERS, LLC

(***)

DOWNER & COMPANY, LLC

(***)

N-1 U.S. INC.

(***)

NMÁS1 INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY,
SL

(***)

NMÁS1 DINAMIA, S.A.

(***)

THE ROUNTREE COMPANY

(***)

ASHLEY E. ROUNTREE

EAST INDIA, INC.

(***)

R. WADE AUST

RADIANT ASSOCIATES, INC.

(***)

ARTHUR G. GOTTLIEB

VIKING ACQUISITION GROUP, INC.

By: _____
(***)

JOSEPH J. DOWNING

PAUL A. COLONE

MICHAEL R. HOWELL

FRANK MERKEL

Exhibit A
Downer Partners and Individual Owners

The Rountree Company
c/o Ashley E. Rountree
(***)
Individual Owner: Ashley E. Rountree

East India, Inc.
c/o R. Wade Aust
(***)
Individual Owner: R. Wade Aust

Radiant Associates, Inc.
c/o Arthur Gottlieb
(***)
Individual Owner: Arthur Gottlieb

Viking Acquisition Group, Inc.
c/o Joseph J. Downing
(***)
Individual Owner: Joseph J. Downing

Michael R. Howell
(***)
Paul A. Colone
(***)
Frank Merkel
(***)

Exhibit B
(*)**

Exhibit C
(*)**

Exhibit D
(***)

Schedule A
Employee Downer Partners

Ashley E. Rountree
R. Wade Aust
Joseph J. Downing
Paul A. Colone
Frank Merkel

Schedule B
Calculation of Restricted Share Purchase Price

Cessation Date	Full Price Percentage	Reduced Price Percentage
Prior to the first anniversary of the Effective Economic Date	25%	75%
On or following the first anniversary of the Effective Economic Date, but prior to the second anniversary of the Effective Economic Date	50%	50%
On or following the second anniversary of the Effective Economic Date, but prior to the third anniversary of the Effective Economic Date	75%	25%
On or following the third anniversary of the Effective Economic Date, but prior to the fourth anniversary of the Effective Economic Date	100%	0%

Schedule 5(a)(ii)(A)
Content of Germany Business Plan

(***)

Schedule 5(a)(iii)(A)
(*)**



*NT. - En la traducción se ha utilizado (***) como sustitución a las partes tachadas que constan en el documento original redactado en inglés y que el cliente ha solicitado que no se traduzcan. Por conveniencia, en el documento original se han sustituido las partes tachadas subrayadas por (***)*

ACUERDO DE PACTOS DE LA TRANSACCIÓN

El Acuerdo de Pactos de la Transacción, con fecha 27 de abril de 2016 (el presente “**Acuerdo**”), entre Upper Partners, LLC, una sociedad de responsabilidad limitada de Delaware (“**Vendedor**”), Downer & Company, LLC, una sociedad de responsabilidad limitada de Massachusetts (la “**Sociedad**”), N+1 U.S. Corporation, una sociedad anónima de Delaware (“**Comprador**”), Nmás1 International Corporate Advisory, SL, una Sociedad Limitada constituida en virtud de la legislación española (“**NICA**”), Nmás1 Dinamia, S.A., una Sociedad Anónima constituida en virtud de la legislación española (“**Matriz**”), las Personas estipuladas en el Apéndice A (conjuntamente los “**Socios de Downer**”) y las Personas establecidas en el Apéndice A bajo la descripción “Propietario Individual,” que son los propietarios individuales de algunos Socios de Downer que son entidades (conjuntamente, los “**Propietarios Individuales**”).

CONSIDERANDOS

CONSIDERANDO QUE, de conformidad con determinado Contrato de Compra, con fecha 24 de noviembre de 2015, entre la Sociedad, el Comprador, la Matriz y los Socios de Downer, y sus enmiendas para incluir al Vendedor como una parte del mismo (conforme sea modificado periódicamente, el “**Contrato de Compra**”), el Vendedor ha acordado vender, ceder, transferir y entregar las Unidades al Comprador y a la Matriz, y estos han acordado comprar y adquirir las Unidades del Vendedor, según lo aquí previsto;

CONSIDERANDO QUE, conforme al Contrato de Compra, como contraprestación por las Unidades, el Vendedor recibirá el Pago en Efectivo Inicial del Precio de Compra, los Pagos Aplazados, la Contraprestación por las Acciones, y la Contraprestación por el Beneficio Fiscal, en cada caso tal como aquí se establece;

CONSIDERANDO QUE, con sujeción a los términos del Contrato de Compra, los Pagos Aplazados son pagados al Vendedor en tres cuotas iguales en el primer, segundo y tercer aniversario de la Fecha Efectiva Económica;

CONSIDERANDO QUE, con sujeción a los términos del Contrato de Compra, la Contraprestación por las Acciones será entregada al Vendedor el 31 de mayo de 2017, o con anterioridad a esa fecha (esta fecha de entrega será la “**Fecha de Entrega**”) e incluye las Performance Shares y las Restricted Shares (tal y como dichos términos se encuentran definidos en el Acuerdo de Sociedad de Responsabilidad Limitada Modificado y Reformulado del Vendedor, con fecha 21 de abril de 2016, entre el Vendedor, los Socios de Downer, los Propietarios Individuales, y otras partes establecidas en el presente (el “**Acuerdo Operativo del Vendedor**”));

CONSIDERANDO QUE, como condición para el cierre de las transacciones contempladas en el Contrato de Compra, (el “**Cierre**”), la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (“**FINRA**”) ha aprobado la venta de la Sociedad, de conformidad con la Regla NASD 1017;

CONSIDERANDO QUE, tras el Cierre, el Comprador, NICA, la Matriz, los Socios de Downer, y los Propietarios Individuales buscan convertirse en socios estratégicos para integrar y seguir desarrollando los negocios de la Sociedad y NICA en Estados Unidos (estos negocios integrados, “N+1 Downer US”), Alemania (estos negocios integrados, “N+1 Downer Germany”), India (estos negocios integrados, “N+1 Downer India”), y Francia (esto negocios integrados, “N+1 Downer France, y junto con N+1 Downer US, N+1 Downer Germany, y N+1 Downer India, las “Sociedades N+1 Downer”);

CONSIDERANDO QUE, por lo tanto, todos los Socios de Downer (o, si procede, sus Propietarios Individuales respectivos) establecidos en el Anexo A adjunto, son ahora empleados de una Sociedad N+1 Downer o de otra Filial de la Matriz (estos Socios de Downer, o, si procede, sus Propietarios Individuales respectivos, serán los “**Empleados Asociados de Downer**” y para evitar cualquier duda, ningún Empleado Asociado de Downer dejará de ser en lo sucesivo Empleado Asociado de Downer por cualquier cambio en su situación laboral o de otra forma);

CONSIDERANDO QUE, los Empleados Asociados de Downer que, a partir del tiempo concreto de referencia, continúen trabajando para cualquiera de las Sociedades N+1 Downer, o para cualquier otra Filial de la Matriz y continúen siendo miembros del Vendedor, serán denominados conjuntamente como los “**Empleados Asociados de Downer Restantes**”;

CONSIDERANDO QUE, por lo tanto, las partes desean establecer en el presente Acuerdo ciertos pactos y acuerdos relativos al funcionamiento de las Sociedades N+1 Downer y a las obligaciones de las partes con respecto al presente; y

CONSIDERANDO QUE, los términos en mayúscula utilizados y que no se definan de otra manera en el presente, tienen los significados que se les atribuye en el Contrato de Compra.

AHORA, POR CONSIGUIENTE, considerando las premisas y pactos establecidos en el presente y otras consideraciones reconocidas por este instrumento, cuya recepción y suficiencia se reconocen en el presente, las partes acuerdan lo siguiente:

Sección 1. Préstamos a los Socios de Downer. Por el presente, la Matriz acuerda prestar, en la Fecha de Cierre, a cada Socio de Downer (o, si procede, al Propietario Individual del mismo) que tenga derecho a recibir Acciones de la Matriz, un importe igual a (***) , conforme a pagarés según la forma acordada razonablemente por las partes (conjuntamente, los “**Pagarés**”). (***) .

A su vencimiento, cada Pagaré se verá incrementado por el Importe del Valor Temporal del Pagaré. “**Importe del Valor Temporal del Pagaré**” significa (***)

Para garantizar el cumplimiento íntegro y puntual de los Pagarés, los Socios de Downer concederán los Compromisos de Pagarés (según lo definido y según los términos del Contrato de Compra) sobre un importe global de 671.011 de sus Restricted Shares (las “**Acciones Garantizadas**”). En caso de una Recompra de Acciones de la Matriz, el compromiso sobre las Acciones Garantizadas del Socio específico de Downer, quedará liberado por medio de confusión (“*terminación por confusión*”).

(***)

Sección 2. Pactos relativos a la Contraprestación por Acciones; (*) .**

(a) Periodo de Bloqueo. Durante el periodo que comienza en la Fecha Efectiva Económica¹ y finaliza en el cuarto (4) aniversario de la misma (el “**Periodo de Bloqueo**” y la fecha de vencimiento del presente, la “**Fecha de Vencimiento**”), cada uno de los Socios de Downer y el Vendedor (con respecto a la Contraprestación por Acciones que ostenta para los Socios de Downer) acuerda que no ofrecerá, venderá, arrendará, donará cederá (como colateral o de otra forma), hipotecará, pignoraré, concederé, prenda, gravará, donará, legará, transferirá ni enajenará, ni directa ni indirectamente (conjuntamente, “**Transferencia**”) ningún interés (legal o usufructuario) en dicha participación del Socio de Downer de la Contraprestación por Acciones (su “**Porción de Acciones de la Matriz**”) (o el derecho a recibir su Porción de Acciones de la Matriz), que recibirá en la Fecha de Entrega (incluyendo por la reorganización del Socio de Downer, fusión, venta de sustancialmente todos sus activos o de pleno derecho); entendiéndose que, sin perjuicio de lo anterior, cada Socio de Downer estará autorizado a Transferir su interés en su Porción de Acciones de la Matriz (A) a (i) cualquier cónyuge o descendiente directo (incluyendo hijos adoptados o sus descendientes directos) de dicho Socio de Downer (individualmente, un “**Miembro de la Familia**”), (ii) tras el fallecimiento de un Socio de Downer, a cualquier usufructuario en virtud de un fideicomiso o testamento del Socio de Downer fallecido, o a través de las leyes de sucesiones intestadas (incluyendo, sin restricciones, un usufructuario que puede ser un Miembro de la Familia, padre o hermano), (iii) cualquier fideicomiso, asociación, sociedad de responsabilidad limitada o custodia establecida para los fines de la planificación del patrimonio para el beneficio principal de dicho Socio de Downer o de los Miembros de su Familia, padres o hermanos, o (iv) cualquier Filial de dicho Socio de Downer (las Personas establecidas en las cláusulas de la (i) a la (iv), conjuntamente los “**Cesionarios Autorizados**”), con sujeción a las restricciones sobre la Contraprestación por Acciones establecida y siempre que dicho Cesionario Autorizado acuerde vincularse por los términos del presente Acuerdo con respecto a la Porción de Acciones de la Matriz Transferida, ejecutando sus respectivas cláusulas de adhesión en una forma razonablemente satisfactoria para el Comprador; (B) en relación con una Recompra de Acciones de la Matriz (según lo definido a continuación); (C) en relación con una Entrega de Acciones, según lo definido y de conformidad con la Sección 8.05(e) del Contrato de Compra; o (D) en conexión con la pignoración de las Acciones Garantizadas conforme a la Sección 1. Durante el Periodo de Bloqueo, los Socios de Downer podrán solicitar el consentimiento del Consejo de Administración de la Matriz (según lo definido más abajo) para cualquier Transferencia que de otra forma estaría prohibida por lo anterior, y el Consejo de Administración de la Matriz considerará y responderá a dicha solicitud en un plazo razonable. Sin perjuicio de lo anterior, cuando tenga lugar un Cambio de Control Específico, el Periodo de Bloqueo con respecto a todos los Socios de Downer, quedará reducido a cero años para los fines del presente Acuerdo, incluyendo, sin restricciones, en lo relativo a las (i) restricciones anteriores sobre Transferencias, (ii) la Recompra de Acciones de la Matriz obligatoria (iii) y el periodo de vigencia del Compromiso de No Competencia (según lo definido más abajo) (incluyendo en lo relativo a Radiant Associates, Inc. y Arthur Gottlieb y con respecto a Michael R. Howell).

(b) Recompra de Acciones de la Matriz.

i. En la Fecha de Entrega, el Comprador distribuirá la Contraprestación por Acciones a los Socios de Downer conforme al Acuerdo Operativo del Vendedor; siempre que los Socios de Downer y la Matriz acuerden la aplicación de los siguientes términos con respecto a dicha Contraprestación por Acciones:

¹ La Fecha Efectiva Económica es el 1 de enero de 2016

(A) Otras Personas Salientes. Si un Empleado Asociado de Downer renuncia a ser empleado de todas las Sociedades N+1 Downer y de cualquier otra Filial de la Matriz durante el Periodo de Bloqueo, por una razón distinta a ser una Persona Saliente en Buenos Términos (según lo definido en el Acuerdo Operativo del Vendedor) (esta persona saliente que dimite será denominada como, “**Otra Persona Saliente**”), esta Otra Persona Saliente venderá a la Matriz (o a su persona designada), y la Matriz (o su persona designada) comprará a la Otra Persona Saliente (la “**Recompra de Acciones de la Matriz**”), toda la participación en las Restricted Shares de la Otra Persona Saliente, incluyendo las Restricted Shares que ostente en su nombre el Vendedor, que el Vendedor acuerda vender a la Matriz (o a su persona designada) según lo requerido por esta Sección 2(b)(i)(A), (su “**Porción de las Restricted Shares**”) por el Precio de Compra de las Restricted Shares.

(B) Persona Saliente en Buenos Términos. Si un Empleado Asociado de Downer renuncia a ser empleado de todas las Sociedades de N+1 Downer y de cualquier otra Filial de la Matriz durante el Periodo de Bloqueo siendo una Persona Saliente en Buenos Términos, esta Persona Saliente en Buenos Términos no estará sujeta a la Recompra de Acciones de la Matriz con respecto a su Porción de Restricted Shares.

(C) Persona Saliente con Causa Justificada. Si un Empleado Asociado de Downer es despedido como empleado de todas las Sociedades N+1 Downer, y de cualquier otra Filial de la Matriz durante el Periodo de Bloqueo siendo una Persona Saliente con Causa Justificada (según lo definido más abajo), esta Persona Saliente con Causa Justificada no estará sujeta a la Recompra de Acciones de la Matriz con respecto a su Porción de Restricted Shares.

(D) Persona Saliente Obligada. Si un Empleado Asociado de Downer es despedido como empleado de todas las Sociedades N+1 Downer y de cualquier otra Filial de la Matriz durante el Periodo de Bloqueo por de ser una Persona Saliente Obligada (según lo definido más abajo), dicha Persona Saliente Obligada estará sujeta a la Recompra de Acciones de la Matriz por el Precio de Compra de las Restricted Shares.

(E) Competencia. Sin perjuicio de las Secciones 2(b)(i)(A) hasta (D) de más arriba, si cualquier Socio de Downer contraviene su Compromiso de No Competencia (según lo definido más abajo) en cualquier momento durante el Periodo de Bloqueo (o, en caso de Radiant Associates, Inc. y Arthur Gottlieb, durante el periodo que finaliza en el aniversario de dos años de la Fecha Efectiva Económica) (siendo esta fecha de contravención la “**Fecha de Contravención**”), dicho Socio de Downer estará sujeto a la Recompra de Acciones de la Matriz con respecto su la Porción de Restricted Shares por una contraprestación de cero.

ii. Para los fines del presente Acuerdo, el “**Precio de Compra de las Restricted Shares**” significa un importe que será determinado de la siguiente manera: un porcentaje concreto de la Porción de las Restricted Shares (el “**Porcentaje de Precio Total**”) será vendido a la Matriz (o a su persona designa) por el Precio Total y la parte restante de la Porción de Restricted Shares (el “**Porcentaje de Precio Reducido**”) será vendido a la Matriz (o a su persona designada) por el Precio Reducido, estando basados dichos porcentajes en la fecha en la que el Empleado Asociado de Downer deje de trabajar para todas las Sociedades N+1 Downer y para cualquier otra Filial de la Matriz (esta fecha será la “**Fecha de Cese**”), de conformidad con la tabla establecida en el Anexo B adjunto al presente; “**Precio Total**” significa 60.000.000€ multiplicados por una fracción, cuyo numerador es el número total de Restricted Shares poseídas por el Empleado Asociado de Downer saliente pertinente y cuyo denominador

es el número total de Acciones de la Matriz emitidas y en circulación; “**Precio Reducido**” significa cero.

iii. Cualquier Recompra de Acciones de la Matriz tendrá lugar tan pronto como sea posible tras la Fecha de Cese o la Fecha de Contravención, según corresponda (o en caso de que no haya se haya llegado a la Fecha de Entrega, tan pronto como sea posible tras la Fecha de Entrega). Para consumir la Recompra de Acciones de la Matriz, (A) el Socio de Downer aplicable (y/o los Cesionarios Autorizados de Downer, si los hubiere) (y) ejecutarán y entregarán los instrumentos solicitados por la Matriz para formalizar y probar la venta de dicha Porción de Acciones de la Matriz a la Matriz o a la persona designada por la Matriz, y (z) ejecutará y entregará a la Matriz o a la persona designada por la Matriz, un acuerdo de transferencia en la forma y sustancia aceptable razonablemente para dicho Socio de Downer y la Matriz; siempre que tal acuerdo de transferencia incluya únicamente declaraciones habituales como la autoridad del Socio de Downer (o de los Cesionarios Autorizados), propiedad, no contravención y capacidad para transmitir un título de propiedad libre de Gravámenes para dicha Porción de Acciones de la Matriz, y (B) la Matriz o el Cesionario de la Matriz depositará el Precio de Compra según lo determinado conforme a la Sección (b)(i) en una cuenta de depósito, en beneficio de dicho Socio de Downer (o de los Cesionarios Autorizados del Socio de Downer), ante un agente depositario y en virtud los términos del depósito, acordados razonablemente por el Socio de Downer pertinente y la Matriz, hasta la Fecha de Vencimiento. Si, a partir de la Fecha de Vencimiento, el Socio de Downer pertinente hubiera cumplido con el Compromiso de No Competencia, el Precio de Compra quedará liberado del depósito para este Socio de Downer (o para los Cesionarios Autorizados del Socio de Downer) mediante transferencia bancaria de fondos de disponibilidad inmediata. Si, en cualquier momento durante el Periodo de Bloqueo, el Socio de Downer pertinente admite que ha contravenido, o si se determina a través de los procedimientos adecuados que ha contravenido su Compromiso de No Competencia, este Socio de Downer (y/o el Cesionario Autorizado del Socio de Downer) perderá todos sus derechos en referencia al Precio de Compra, que en su lugar dejará de estar bajo la custodia de la Matriz. Si el Socio de Downer pertinente no consuma una Recompra de Acciones de la Matriz en virtud del presente Acuerdo, como y cuando sea necesario, los derechos y privilegios de dicho Socio de Downer como titular de su Porción de Acciones de la Matriz con sujeción a dicha Recompra de Acciones de la Matriz, se suspenderán íntegramente, incluido, sin restricciones, el derecho a percibir dividendos y derecho a voto para dicha Porción de las Acciones de la Matriz.

iv. Los derechos de la Matriz para ocasionar la Recompra de Acciones de la Matriz conforme a las disposiciones de la Sección 2(b)(i)(E) o para ocasionar la reducción del Pago de Apoyo conforme a las disposiciones de la Sección 2(f) serán remedios únicos y exclusivos para las partes del presente con respecto a cualquier asunto que de alguna manera esté derivado o relacionado con la contravención del Compromiso de No Competencia por un Socio de Downer (o, si procede, por el Propietario Individual del mismo). Con sujeción a lo anterior, en la máxima medida permitida por Ley, por el presente las partes renuncian a todos los demás derechos y remedios con respecto a cualquier asunto de algún modo relacionado o derivado de la contravención del Compromiso de No Competencia por un Socio de Downer (o, si procede, por el Propietario Individual del mismo), ya sea en virtud de cualquier Ley, bajo el derecho consuetudinario, en equidad o de otro modo distinto. Para evitar dudas, en todos los casos, las obligaciones de un Socio de Downer que consigna un Pagaré continuarán con plena vigencia y efectos.

v. Para evitar dudas, si un Empleado Asociado de Downer deja de ser empleado de todas o alguna de las Sociedades N+1 Downer y/o de cualquier otra Filial de la Matriz (por el motivo que fuere) tras el vencimiento del Periodo de Bloqueo, no existirá la obligación de vender a dicha Matriz la Porción de Acciones de la Matriz de este Socio de Downer.

vi. Para no dar lugar a dudas, si el Vendedor posee cualquier Acción Restringida en nombre de cualquier Otra Persona Saliente, Persona Saliente Obligada o Socio de Downer que haya contravenido este Compromiso de No Competencia, según proceda, que esté sujeta a la Recompra de Acciones de la Matriz de conformidad con esta Sección 2(b), entonces estas Restricted Shares se incluirán en la Recompra de Acciones de la Matriz correspondiente y en la Porción de Restricted Shares. En la medida en que el Vendedor ostente cualquier Restricted Share que vaya a incluirse en la Recompra de Acciones de la Matriz y en la Porción de Acciones Restringida, el Vendedor y los Socios de Downer pertinentes tomarán u ordenarán que se tomen cuantas acciones razonables sean necesarias para que las Restricted Shares sean transferidas a la Matriz (o a la persona designada) como parte de la Recompra de Acciones de la Matriz en consonancia con los términos de la misma.

(c) Acciones de la Matriz Recompadas.

i. Restricted Shares. Cualquier Porción de las Restricted Shares comprada por la Matriz o por su persona designada en una Recompra de Acciones de la Matriz, a la entera discreción del Consejo de Administración de NICA (según lo definido más abajo), (A) podrá ser asignada al resto de los Socios de Downer, Nuevos Socios (según lo definido más abajo) y a cualquiera de sus altos cargos profesionales actuales o nuevos identificados en cada ocasión por el Consejo de Administración de NICA de cualquier Sociedad actual o nueva del Grupo N+1 (según lo definido más abajo), incluyendo sin restricciones, cualquier Sociedad nueva en Dinamarca, Noruega, Suecia o Finlandia o (B) mantenida como acciones de tesorería.

ii. Performance Shares. En la Fecha de Vencimiento, el Consejo de Administración de NICA determinará la asignación de las Performance Shares de la siguiente manera:

(A) Si, a partir de la Fecha de Vencimiento, los Empleados Asociados de Downer continúan trabajando para una de las Sociedades N+1 Downer, o para cualquier otra Filial de la Matriz, entonces el Consejo de Administración de NICA, determinará, a su entera discreción, la asignación de las Performance Shares entre los Empleados Asociados de Downer.

(B) Si, a partir de la Fecha de Vencimiento, uno o más Empleados Asociados de Downer han dejado de trabajar para las Sociedades N+1 Downer y para cualquier otra Filial de la Matriz, entonces, con respecto a este Empleado Asociado de Downer que haya dejado de trabajar de esta forma, se considerará que 1/5 de las Performance Shares está disponible para su reasignación y la suma de dichas porciones de las Performance Shares que vayan a reasignarse serán las "**Performance Shares Reasignadas**".

1. El Consejo de Administración de NICA, a su entera discreción, determinará la asignación de las Performance Shares Reasignadas entre (x) los Empleados Asociados de Downer Restantes y (y) cualquier socio o alto ejecutivo nuevo contratado con respecto a las Actividades Financieras Corporativas (según lo definido más abajo)

en Estados Unidos o cualquier empleado del Grupo de Sociedades a partir de la Fecha Efectiva Económica (en cuyo, caso, según determine el Consejo de Administración de NICA) (cada uno de ellos, un “**Nuevo Socio**”), y (z) cualquier alto directivo profesional nuevo o actual identificado en cada ocasión por el Consejo de Administración de NICA de cualquier Sociedad actual o nueva en el Grupo N+1 en Dinamarca, Noruega, Suecia o Finlandia (“**Profesionales Senior Nórdicos**”), y, con sujeción a la Sección 2(g), el Vendedor distribuirá, u ordenará que se distribuyan, las Performance Shares Reasignadas conforme a dicha asignación; entendiéndose que, sin embargo, en caso de que los Empleados Asociados de Downer Restantes hayan seleccionado a uno o más Nuevos Socios, los Empleados Asociados de Downer Restantes tendrán derecho a determinar la asignación de dichas Performance Shares Reasignadas entre dichos nuevos Socios si los Empleados Asociados de Downer Restantes optan por asignar todas las Performance Shares Reasignadas, a este Nuevo Socio; siempre que, además, los Empleados Asociados de Downer Restantes tengan derecho a recomendar un plan de asignación al Consejo de Administración de NICA con anterioridad a tomar la anterior determinación.

2. El Consejo de Administración de NICA, a su entera discreción, determinará la asignación de las Performance Shares restantes tras la reducción para las Performance Shares Reasignadas únicamente entre los Empleados Asociados de Downer Restantes.

(C) A modo de ilustración, si, a partir de la Fecha de Vencimiento, solo cuatro Empleados Asociados de Downer continúan trabajando para cualquiera de las Sociedades N+1 Downer o para cualquier otra Filial o Matriz, entonces 1/5 parte de las Performance Shares se considerarán disponibles para su asignación, y asumiendo que el número de Acciones de la Matriz que constituye las Performance Shares continua siendo 153.670 (es decir, no ha sido necesario ningún ajuste a la Contraprestación por Acción conforme a la Sección 1.06(b) del Contrato de Compra), entonces, el número de Performance Shares que constituye las Performance Shares Reasignadas será 30.734 (1/5 de 153.670). Las Performance Shares Reasignadas se asignarán de conformidad con la Sección 2(c)(ii)(B)(1) de arriba, y las 122.936 Performance Shares restantes (153.670 menos 30.734) serán asignadas de conformidad con la Sección 2(c)(ii)(B)(2) de arriba.

(***)

(g) Nuevos Socios. Como condición para recibir cualquier Performance Share Reasignada, (***) cualquier Nuevo Socio o Profesional Senior Nórdico, según corresponda, deberá ser admitido como miembro del Vendedor ejecutando y entregando un Acuerdo por el que Vincularse, y, si procede, un Consentimiento Conyugal (cada uno de ellos definido en el Acuerdo Operativo del Vendedor) y los demás documentos que puedan ser solicitados razonablemente por el Vendedor, y en el momento de dicha ejecución y entrega, los Socios de Downer tomarán todas las acciones necesarias y apropiadas para admitir al Nuevo Socio o Profesional Senior Nórdico como miembro de Clase C.

(***) **Sección 3**

(c) Compromiso de No Competencia. Cada Socio de Downer (y, si procede, el Propietario Individual del mismo) acuerda por el presente que, durante el Periodo de Bloqueo, el

Socio de Downer, no Competirá y ordenará que sus Filiales y entidades no lo hagan, con el Negocio Corporativo según el procedimiento (i) con respecto a los Empleados Asociados de Downer, a partir del momento en que dicho Empleado Asociado de Downer sea empleado de una Sociedad de N+1 Downer o de cualquier otra Filial de la Matriz, o (ii) con respecto a los demás Socios de Downer, a partir de la Fecha Efectiva Económica (el tiempo de referencia en la cláusula (i) o (ii), el “**Momento Aplicable**” y dicho acuerdo, el “**Compromiso de No Competencia**”); quedando entendido que el periodo del Compromiso de No Competencia para Radiant Associates, Inc. (o para Arthur Gottlieb con respecto a Radiant Associates, Inc.) y para Michael R. Howell será de dos (2) años tras la Fecha Efectiva Económica.

(d) No Captación. Durante un periodo de tres (3) años desde la Fecha de Cese de un Socio de Downer (o, en caso de ser aplicable, de su Propietario Individual) (o con respecto a Radiant Associates, Inc. y Arthur Gottlieb y Michael R. Howell, durante un periodo de tres (3) años a partir de la Fecha Efectiva Económica), este Socio de Downer no inducirá ni intentará inducir ni hará que sus Filiales y entidades lo hagan, a cualquier empleado, agente, director o consultor de la Matriz o sus Filiales para que dimita o abandone su puesto dentro de la Matriz o sus Filiales; entendiéndose que la restricción anterior no descartará captaciones generales en prensa o medios de comunicación similares no dirigidas hacia un empleado concreto. Las partes acuerdan que ocurriría un daño irreparable en caso de que cualquiera de las disposiciones de esta Sección 3(d) no se ejecutara conforme a sus términos específicos o se si incumpliera de otra forma. Por consiguiente, cada una de las partes estará autorizada al cumplimiento específico de los términos de esta Sección 3(d), incluyendo medidas cautelares para evitar contravenciones de los mismos y para cumplir específicamente los términos y disposiciones de esta Sección 3(d), además de cualquier otro remedio al que tenga derecho dicha parte por ley o equidad. Cada una de las partes del presente renuncia, con respecto a esta Sección 3(d), (i) a cualquier defensa en cualquier acción legal para el cumplimiento específico que un remedio legal sería adecuado y (ii) a cualquier requisito para establecer una garantía como prerrequisito para obtener una compensación equitativa.

(e) Definiciones de Pactos Restrictivos. Para los fines del presente Acuerdo, (i) “**Competir**” significa directa o indirectamente, por su propia cuenta, o en nombre de cualquier tercero o entidad, operar o continuar, estar involucrado en, o recibir beneficios financieros de un Negocio Competidor; entendiéndose que, siendo un propietario pasivo (sin participación activa en el negocio o dirección) de hasta el dos por ciento (2%) de las acciones emitidas y en circulación de un Negocio Competidor que (x) cotice en un mercado bursátil reconocido, (y) en propiedad indirecta a través de un fondo de inversión privado no gestionado por un Socio de Downer o cualquiera de sus Filiales respectivas o (z) adquirido por un gestor de inversiones discrecional o bróker que no actúe según instrucciones de inversión individuales específicas, en cualquiera de los casos, (x) hasta (z), no se considerará Competidor en tanto en cuanto el titular no tenga una función directiva o activa sino que sea únicamente un accionista pasivo; (ii) “**Negocio Competidor**” significa cualquier negocio que compita o que es probable que compita con el Negocio Corporativo operado a partir del Momento Aplicable pero incluyendo en todos los casos, sin restricciones, clientes de asesoría en transacciones de mercados de capital accionario; (iii) “**Negocio Corporativo**” significa cualquier negocio de la Sociedad, Matriz, NICA, las Sociedades N+1 Downer, y cada una de sus filiales respectivas, según estén operadas en la actualidad, y según puedan ser operadas en el futuro, incluyendo tras la Reorganización de NICA, en cualquiera de los países donde la Sociedad, el Grupo N+1, las Sociedades de N+1 Downer, y cada una de sus filiales respectivas que estén presentes en cada ocasión; y (iv) “**Negocio Financiero Corporativo**” significa el negocio de NICA según se operada en la

actualidad y según pueda ser operado en el futuro, incluyendo sin restricciones, (i) clientes de asesoría y clientes sobre fusiones y adquisiciones, incluyendo la constitución de inversores financieros o estratégicos, desinversiones o adquisiciones apalancadas; (ii) clientes de asesoría y clientes sobre transacciones de mercados de capital accionario; (iii) clientes de asesoría y clientes sobre ofertas de financiación, refinanciación o de reestructuración financiera, incluyendo la obtención o reestructuración de todo tipo de deuda convencional (es decir, deuda senior, subordinada o mezzanine, capital circulante, financiación de proyectos, bonos, pagarés, deuda convertible, préstamos a plazos, préstamos sindicados y todo tipo de deuda para empresas, estados, municipios, sociedades semi-estatales o sociedades en propiedad de municipios o estados (deuda soberana)).

Sección 4 (*)**

Sección 5 (*)**

Sección 6 (*)**

(a) Durante el Periodo de Bloqueo, un Empleado Asociado de Downer solo puede ser despedido si:

i. (A) el menor de (x) cuatro (4) Empleados Asociados de Downer Restantes y (y) el número de todos los Empleados Asociados de Downer Restantes menos uno (1), cada uno de ellos a su entera y absoluta discreción, recomienda dicho despido al Consejo de Administración de NICA y (B) el Consejo de Administración de NICA acepta dicha recomendación (en tal caso, dicho Empleado Asociado de Downer despedido será una “**Persona Saliente Obligada**”); o

ii. (A) dicho Empleado Asociado de Downer hiciese algo que constituyera una Causa Justificada (según lo definido más abajo) y (B) tanto el Consejo de Administración de NICA como todos menos dos (2) de los Empleados Asociados de Downer Restantes pretendiesen despedir a dicho Empleado Asociado de Downer (en tal caso, dicho Empleado Asociado de Downer será una “**Persona Saliente por Causa Justificada**”).

(b) Para despejar cualquier duda, la forma de despido establecida en la Sección 6(a)(ii) puede ser iniciada por el Consejo de Administración de NICA o por el número requerido de los Empleados Asociados de Downer Restantes, pero se requiere la aprobación de ambos grupos de partes. Para los fines del presente Acuerdo, “**Causa Justificada**” significará cualquier (i) incumplimiento material por parte del Empleado Asociado de Downer de sus obligaciones en virtud del presente Acuerdo, del Contrato de Compra, o de cualquier otro acuerdo entre el Empleado Asociado de Downer y la Sociedad N+1 Downer pertinente; (ii) el descuido intencional por parte del Empleado Asociado de Downer de las obligaciones que se espera que desempeñe en virtud del presente; (iii) la comisión por parte del Empleado Asociado de Downer de deshonestidad, fraude, tergiversación, malversación, robo u otro acto de indecencia moral; (iv) condena, o la admisión por escrito de un Empleado Asociado de Downer de un delito, o su encarcelamiento por cualquier delito; o (v) cualquier conducta impropia deliberada o cualquier acto u omisión intencional que sean materialmente perjudiciales para la situación financiera o la reputación empresarial de las Sociedades N+1 Downer; entendiéndose que, en caso de un despido potencial por cualquier Causa Justificada especificada en la cláusula (i) de arriba, dicho

despido no será efectivo a menos que el Empleado Asociado de Downer haya recibido una notificación por parte de la Sociedad N+1 Downer pertinente, estableciendo con los detalles razonables las bases del despido propuesto y se le haya proporcionado al Empleado Asociado de Downer un periodo de diez (10) días desde la recepción de dicha notificación para subsanar o corregir la conducta (si es susceptible de subsanación o corrección) que dio lugar a dicho despido potencial.

(***)

Sección 7 (*)**

Sección 8 (*)**

Sección 9 (*)**

Sección 10. Periodo de Vigencia. El presente Acuerdo sobrevivirá hasta su rescisión por el acuerdo firmado por todas las partes del presente.

Sección 11. Supervivencia. Los pactos de cada parte contenidos en el presente sobrevivirán a la ejecución y entrega del presente Acuerdo.

Sección 12. Sucesores y Cesionarios; Beneficiarios Terceros. El presente Acuerdo y cualquier disposición del mismo serán vinculantes y redundarán en beneficio de las partes del presente y de sus herederos, albaceas, representantes personales, sucesores y cesionarios autorizados respectivos, pero ni este Acuerdo ni ninguno de los derechos, intereses u obligaciones serán cedidos por un tercero sin el consentimiento previo por escrito de las demás partes del presente. Cualquier presunta cesión en contravención de las disposiciones del presente será invalidada. Los términos y condiciones del presente Acuerdo están previstos únicamente para el beneficio de las partes y de sus herederos, albaceas, representantes personales, sucesores y cesionarios autorizados respectivos, y salvo disposición en contrario en el presente, no es intención de las partes conferir a terceros derechos usufructuarios a ninguna otra Persona.

Sección 13. Notificaciones. Todas las notificaciones, solicitudes y demás comunicaciones a cualquier parte serán por escrito y se entregarán,

(a) si son para los Socios de Downer o para los Propietarios Individuales de este, en la dirección de los Socios de Downer estipulados en el Apéndice A, con una copia (que no constituirá notificación) a:

Seward & Kissel LLP
(***)
Fax: (212) 480-8421

(b) si son para la Sociedad o el Vendedor, en:

(***)
Atención: Paul A. Colone
(***)

con una copia (que no constituirá notificación) a:

Seward & Kissel LLP
(***)

(c) si son para el Comprador, NICA o la Matriz, en:

(***)
Atención: Francisco Albella Amigo
(***)

en cada caso con una copia (que no constituirá notificación) a:

Sullivan & Worcester LLP
(***)

o en las demás direcciones, direcciones de correo electrónico o números de fax que cada parte pueda notificar en lo sucesivo mediante notificación a las demás partes. Todas las notificaciones, solicitudes y otras comunicaciones se considerarán entregadas y recibidas (i) en la fecha de entrega, si se entregaron en persona, (ii) un (1) Día Laborable después de enviarse mediante un servicio de mensajería urgente reconocido, (iii) cinco (5) Días Laborables después de enviarse, si se envían por correo registrado o certificado, y (iv) en la fecha de entrega, si se entrega por correo electrónico o fax con acuse de recibo de la transmisión confirmado, durante las horas laborables en un Día Laborable (o un Día Laborable después de la fecha de entrega si se entrega después del horario laboral).

Sección 14. Enmiendas y Renuncias.

(a) Cualquier disposición del presente Acuerdo podrá ser enmendada o eximida si, pero únicamente si dicha enmienda o renuncia es por escrito y está firmada, en caso de una enmienda, por cada parte del presente Acuerdo, o en caso de una renuncia, por la parte contra la cual va a ser efectiva la renuncia.

(b) Ningún incumplimiento o demora por una parte en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o privilegio operará como renuncia del mismo ni ningún ejercicio único o parcial del mismo ni excluirá a cualquier otro ejercicio adicional del mismo o el ejercicio de cualquier otro derecho, autoridad o privilegio. Los derechos y remedios aquí previstos serán acumulativos y no serán exclusivos de ningún derecho o remedio proporcionado previsto por la ley.

Sección 15 (*)**

Sección 16 (*)**

Sección 17 (*)**

Sección 18 (*)**

Sección 19 (*)**

Sección 20. Legislación Vigente. El presente Acuerdo (incluyendo su interpretación y construcción), y todos los asuntos relativos al mismo, se regirán e interpretarán de conformidad con la legislación del Estado de Nueva York aplicable a acuerdos ejecutados y que sean realizados únicamente dentro de dicho Estado. Para evitar dudas, las partes del presente reconocen que la emisión y entrega de la Contraprestación por Acciones, la Reorganización del Grupo NICA y otros asuntos que estén relacionados con la Transacción podrán estar regidos por las leyes de otras jurisdicciones, incluyendo en virtud en virtud del conflicto de principios de leyes aplicables de Nueva York.

Sección 21. Jurisdicción. Las partes del presente acuerdan que cualquier pleito, acción o procedimiento que busque cumplir cualquier disposición de, o en base a cualquier asunto que surja o esté conectado con el presente Acuerdo o a las transacciones contempladas en el presente será presentado y ejecutado exclusivamente en el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York para el Estado de Nueva York o en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, y las partes renuncian por el presente a cualquier objeción a una jurisdicción o lugar en dicho procedimiento iniciado o retirado de dichos tribunales. **POR EL PRESENTE, CADA PARTE RENUNCIA IRREVOCABLEMENTE A TODOS LOS DERECHOS A JUICIO MEDIANTE JURADO EN CUALQUIER ACCIÓN, PROCEDIMIENTO O CONTRADEMANDA (BIEN ESTÉ BASADA EN UN CONTRATO, ILÍCITO CIVIL O DE OTRA FORMA) QUE SE DERIVEN O ESTÉN RELACIONADOS CON EL PRESENTE ACUERDO O CON LAS TRANSACCIONES.**

Sección 22. (*)**

[Sigue la Página de Firmas]

EN FE DE LO CUAL, las partes han suscrito el presente Acuerdo, debidamente ejecutado por sus signatarios autorizados respectivos, en la fecha escrita en primer lugar.

UPPER PARTNERS, LLC

(***)

DOWNER & COMPANY, LLC

(***)

N-1 U.S. INC.

(***)

NMÁS1 INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY,
SL

(***)

NMÁS1 DINAMIA, S.A.

(***)

THE ROUNTREE COMPANY

(***)

ASHLEY E. ROUNTREE

EAST INDIA, INC.

(***)

R. WADE AUST

RADIANT ASSOCIATES, INC.

(***)

ARTHUR G. GOTTLIEB

VIKING ACQUISITION GROUP, INC.

Por: _____
(***)

JOSEPH J. DOWNING

PAUL A. COLONE

MICHAEL R. HOWELL

FRANK MERKEL

Apéndice A
Socios de Downer y Propietarios Individuales

The Rountree Company
A la atención de Ashley E. Rountree
(***)
Propietario Individual: Ashley E. Rountree

East India, Inc.
A la atención de R. Wade Aust
(***)
Propietario Individual: R. Wade Aust

Radiant Associates, Inc.
A la atención de Arthur Gottlieb
(***)
Propietario Individual: Arthur Gottlieb

Viking Acquisition Group, Inc.
A la atención de Joseph J. Downing
(***)
Propietario Individual: Joseph J. Downing

Michael R. Howell
(***)

Paul A. Colone
(***)

Frank Merkel
(***)

Apéndice B
(*)**

Apéndice C
(*)**

Apéndice D
(*)**

Anexo A
Empleados Asociados de Downer

Ashley E. Rountree
R. Wade Aust
Joseph J. Downing
Paul A. Colone
Frank Merkel

Anexo B
Cálculo del Precio de Compra de las Restricted Shares

Fecha de Cese	Porcentaje de Precio Total	Porcentaje de Precio Reducido
Antes del primer aniversario de la Fecha Efectiva Económica	25%	75%
En el primer aniversario de la Fecha Efectiva Económica, o tras el mismo, pero antes del segundo aniversario de la Fecha Efectiva Económica	50%	50%
En el Segundo aniversario de la Fecha Efectiva Económica, o tras el mismo, pero antes del tercer aniversario de la Fecha Efectiva Económica	75%	25%
En el tercer aniversario de la Fecha Efectiva Económica o tras el mismo, pero antes del cuarto aniversario de la Fecha Efectiva Económica	100%	0%

Anexo 5(a)(iii)(A)
(*)**

Anexo 5(a)(ii)(A)
Contenido del Plan Empresarial de Alemania

(***)