

Alantra Partners S.A. (“**Alantra**” o la “**Sociedad**” o el “**Comunicante**”), anteriormente denominada Nmás1 Dinamia, S.A., en su condición de parte firmante del pacto parasocial 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 se aprobó, entre otros, el acuerdo de ampliación de capital con cargo a aportaciones no dinerarias mediante el cual D. Wolfram Schmerl, D. Robert von Finckenstein, D. Bernd Schneider, D. Maximilian Andreas Rohardt, D. Konstantin Kastius, D. Christoph Heinrich Handrup, D. Jens Peter Schmadel, D. Juan Carlos Montoya y D. Christopher Jobst (estas personas físicas, conjuntamente, los “**Socios Alemanes**”) suscribieron 604.124 acciones (las “**Acciones**”) de la Sociedad. Una vez inscrita la ampliación de capital, las Acciones han sido admitidas a cotización el 18 de enero de 2017.
- II. Tras la emisión de las Acciones, han entrado en vigor determinados pactos parasociales que restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las mismas (los “**Pactos Parasociales**”) y que están contenidos en el contrato de accionistas suscrito el 26 de septiembre de 2016 en idioma inglés (el “**Contrato de Accionistas**”).
- III. A la vista de lo anterior, Alantra –como firmante del Contrato de Accionistas-, 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 de 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 publicarlos como hecho relevante.

Se acompañan a la presente comunicación, como Anexo, los Pactos Parasociales y una traducción al español a efectos informativos. En los documentos que se acompañan se han ocultado u omitido aquellas partes del Contrato de Accionistas 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 Accionistas

SHAREHOLDERS AGREEMENT

BY AND BETWEEN

NMÁS1 DINAMIA, S.A.

ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.

ALANTRA DEUTSCHLAND GMBH

WOLFRAM SCHMERL

ROBERT VON FINCKENSTEIN

BERND SCHNEIDER

MAXIMILIAN ANDREAS ROHARDT

KONSTANTIN KASTIUS

CHRISTOPH HEINRICH HANDRUP

JENS PETER SCHMADEL

JUAN CARLOS MONTOYA

AND

CHRISTOPHER JOBST

SEPTEMBER 26TH 2016

TABLE OF CONTENTS

Page number

I. PARTIES 3

II. RECITALS 4

III. CLAUSES 5

1 INTERPRETATION..... 5

2 COMMENCEMENT AND DURATION 6

3 PURPOSE 6

4 TERMINATION OF THE ALANTRA GERMANY SHA 6

5 [REDACTED] 6

6 [REDACTED] 6

7 [REDACTED] 7

8 [REDACTED] 8

9 [REDACTED] 8

10 [REDACTED] 9

11 [REDACTED] 10

12 [REDACTED] 10

13 [REDACTED] 11

14 LOCK-UP 11

15 LEAVERS DURING THE LOCK UP PERIOD 11

16 TERMINATION 14

17 BINDING EFFECT; NO THIRD-PARTY RIGHTS; ASSIGNMENT 14

18 [REDACTED] 14

19 INTERPRETATION..... 15

19.1 SUPREMACY 15

19.2 SEVERABILITY 15

19.3 WHOLE AGREEMENT AND AMENDMENT 15

19.4 ENFORCEABILITY, RIGHTS AND REMEDIES 15

19.5 COUNTERPARTS 16

19.6 FURTHER ASSURANCES 16

19.7 CONSTRUCTION..... 16

19.8 PUBLICITY 16

20 NOTICES 16

20.1 FORM..... 16

20.2 DESIGNATED ADDRESSES FOR NOTICES..... 16

20.3 CHANGES 18

21 APPLICABLE LAW 18

22 JURISDICTION 18

I. PARTIES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** [REDACTED]
[REDACTED] ("Alantra ICA").
- ii. **Nmás1 Dinamia, S.A.** [REDACTED]
[REDACTED] ("Alantra").
- iii. **Alantra Deutschland GmbH** [REDACTED]
[REDACTED] ("Alantra Germany").
- iv. **Mr. Wolfram Schmerl,** [REDACTED]
[REDACTED]
- v. **Mr. Robert von Finckenstein,** [REDACTED]
[REDACTED]
- vi. **Mr. Bernd Schneider,** [REDACTED]
[REDACTED]
- vii. **Mr. Maximilian Andreas Rohardt,** [REDACTED]
[REDACTED]
- viii. **Mr. Konstantin Kastius,** [REDACTED]
[REDACTED]
- ix. **Mr. Christoph Heinrich Handrup,** [REDACTED]
[REDACTED]
- x. **Mr. Jens Peter Schmadel,** [REDACTED]
[REDACTED]
- xi. **Mr. Juan Carlos Montoya,** [REDACTED]
[REDACTED]
- xii. **Mr. Christopher Jobst,** [REDACTED]
[REDACTED]

Mr. Wolfram Schmerl, Mr. Robert von Finckenstein, Mr. Bernd Schneider, Mr. Maximilian Andreas Rohardt, Mr. Konstantin Kastius, Mr. Christoph Heinrich Handrup, Mr. Jens Peter Schmadel, Mr. Juan Carlos Montoya and Christopher Jobst jointly the "**German Shareholders**". The German Shareholders, Alantra ICA, Alantra and Alantra Germany are jointly referred to as the "**Parties**" and individually as a "**Party**".

II. RECITALS

- i. Whereas Alantra is the head of a group of companies (the "**Alantra Group**") which is a global investment banking, asset management and investment firm group specializing in products and services of high added value in the mid-market segment. The shares of Alantra are admitted for trading on Stock Exchanges in Madrid and Barcelona, and are traded via the Automated Quotation System (*Mercado Continuo*).
- ii. Whereas the subsidiary of Alantra, Alantra ICA, develops through affiliates and subsidiaries the corporate finance advisory business in different territories (currently Spain, United States, UK, Italy, Germany, Turkey, Switzerland, France, the Netherlands, Greece, India, China, Ireland, Chile, Colombia, Brazil, Argentina, Portugal and Sweden).
- iii. Whereas the subsidiary of Alantra ICA, Alantra Germany, develops the investment banking business in Germany.
- iv. Whereas on April 27, 2016 the Alantra Group acquired Downer & Company, LLC ("**Alantra Downer US**") the head of a group of companies (the "**Alantra Downer Group**") developing the corporate finance advisory business in different territories.
- v. Whereas the wholly owned subsidiary of Alantra Downer US, C.W. Downer & Co. GmbH ("**Alantra Downer Germany**") develops the investment banking business in Germany.
- vi. Whereas the German Shareholders are the owner of shares representing 43,872% of the share capital of Alantra Germany (the "**GS Shares**") while Alantra ICA is the owner of the remaining 56,128% of the shares of Alantra Germany.
- vii. Whereas the Alantra Group was also the owner of 100% of the shares of Alantra Downer Germany.
- viii. Whereas, Alantra Germany, Alantra ICA and all of the rest of the shareholders of Alantra Germany signed a Shareholders Agreement of Alantra Germany on January 31, 2013 (the "**Alantra Germany SHA**").
- ix. Whereas as per clause 11 of the Alantra Germany SHA, the intention of the Parties was to fully integrate the business of Alantra Germany into the Alantra Group.
- x. Whereas the Alantra Group also intended to integrate the business of its two subsidiaries in Germany (Alantra Germany and Alantra Downer Germany). This integration was performed this year through the acquisition by Alantra Germany of all the outstanding shares of Alantra Downer Germany and merger between Alantra Germany and Alantra Downer Germany.

- xi. Whereas Parties has decided to continue such integration in two additional steps: (1) Capital increases of Alantra ICA by means of a contribution in kind of all the GS Shares by the German Shareholders who will receive in exchange 509,012 shares of Alantra ICA (the "**Alantra ICA German Shares**") ("**First Step**") and (2) Capital increase of Alantra by means of a contribution in kind of all the Alantra ICA German Shares by the German Shareholders who in exchange will receive 604,124 shares of Alantra (the "**Alantra Exchanged Shares**") (the "**Second Step**"). The First Step and the Second Step jointly, the "**Roll Up Process**".
- xii. Whereas the Parties wish to enter into this agreement (the "**Agreement**") in order to perform the Roll Up Process and to govern the relationship between them in respect of their shareholding in Alantra and the government and development of the business of Alantra Germany.

Now, therefore, the Parties execute this Agreement, and agree as follows:

III. CLAUSES

1 INTERPRETATION

1.1 This Agreement will be interpreted and construed as follows.

- a) all the schedules form an integral part of the Agreement and they have the same validity and effect as if they were included in the main body of this Agreement;
- b) all references to clauses, schedules, preambles and recitals are understood to refer to the clauses, schedules, preambles and recitals of this Agreement;
- c) the terms "including," "included," "inclusive" and other similar expressions are to be understood as if they were followed by the words "without limitation";
- d) provisions introduced with the expression "for the avoidance of doubt" are fully effective in themselves and they include explanation or particularities that do not affect the general scope of the provisions to which they refer;
- e) the words "herein", "hereof" and "hereunder" and words of similar import, when used in this Agreement, shall refer to this Agreement as a whole and not to any particular provision of this Agreement;
- f) the table of contents hereof and the headings herein are for convenience only and shall not affect the interpretation of this Agreement;
- g) references to any document or agreement, including this Agreement, shall be deemed to include references to such document or agreement as amended, supplemented, replaced or restated from time to time, in accordance with its terms and subject to compliance with any requirements set forth therein;
- h) any statute, law or statutory instrument or other subordinate legislation shall be construed as a reference to such statute, law or statutory instrument as it may have been, or may from time to time be, amended or re-enacted and to all regulations enacted thereunder;
- i) references to any Party to this Agreement or any other document or agreement shall include its successors and permitted assigns;

- j) "Euro", "euro" and "EUR" denote the common lawful currency of the member states of the Eurozone in the European Union;
- k) save where otherwise expressly indicated, a reference to a time of the day is a reference to Frankfurt time and a reference to any date or period of time is a reference to that date or period of time under the Gregorian calendar;
- l) references to a Spanish or German legal term or concept will, in respect of any jurisdiction other than Spain or Germany, be construed as a reference to the term or concept which most nearly corresponds to it in that jurisdiction; and
- m) the singular shall include the plural and references to one gender include all genders.

2 COMMENCEMENT AND DURATION

- 2.1 All the clauses and schedules of this Agreement shall take effect from and including the date of this Agreement.
- 2.2 Once in force, the provisions of this Agreement shall continue in force and bind the Parties to it from time to time until this Agreement is terminated in accordance with Clause 16.

3 PURPOSE

- 3.1 The purpose of this Agreement is to govern:
 - a) The execution of the Roll Up Process.
 - b) the terms and conditions for the relationship between the Parties and between the Parties and Alantra; and
 - c) the operation, management and structural organization of Alantra Germany.

4 TERMINATION OF THE ALANTRA GERMANY SHA

- 4.1 By means of this Agreement and subject to the completion of the Roll Up Process, the Parties agree to terminate the Alantra Germany SHA.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]






14 LOCK-UP

- 14.1** For a period of four years from the date the Alantra Exchanged Shares are issued to the German Shareholders (the "**Delivery Date**"), the German Shareholders shall not, directly or indirectly, offer, sell, lease, donate, assign (as collateral or otherwise), mortgage, pledge, grant, hypothecate, encumber, gift, transfer or dispose (collectively, "**Transfer**") any interest (legal or beneficial) in such German Shareholder's Alantra Exchanged Shares (the "**Lock Up Undertaking**"). The Alantra Exchanged Shares subject to this lock up provisions are defined as the "**Alantra Locked Up Shares**" and the four year period in which the German Shareholders shall not Transfer their Alantra Exchanged Shares as the "**Lock Up Period**". Notwithstanding the foregoing, each German Shareholder shall Transfer all or part of his Alantra Locked Up Shares during the Lock Up Period in connection with the leaver situations as more defined in Clause 15 below.
- 14.2** For the purposes of securing the fulfilment of the Lock-Up Undertaking, the German Shareholders undertake to, immediately upon issuance in their favor of the Alantra Exchanged Shares on the Delivery Date, to grant to Alantra a first ranking *in rem* right of pledge over all of their Alantra Exchanged Shares. German Shareholders further undertake to deposit, on the Delivery Date, their Alantra Exchanged Shares with a Spanish Bank that will act as custodian. German Shareholders shall receive a quarterly securities account statement from the custodian.

15 LEAVERS DURING THE LOCK UP PERIOD

- 15.1** Alantra Exchanged Shares Repurchase: If during the Lock Up Period the German Shareholders ceased to be employed, or otherwise engaged by Alantra Germany or the Alantra Group (the "**Termination**") at any point in time (the "**Termination Date**") the following (without prejudice to the non-solicitation provision that will still be applicable as per clause 13 above) shall apply:
- a) if the Termination is due to (i) death; or (ii) disability; or (iii) family hardship that prevents such German Shareholder from continuing with the Alantra Group; or (iv) retirement at the age of 65, the German Shareholders shall not be subject to any repurchase in respect of their Alantra

Locked Up Shares although, for the avoidance of doubt, the Lock Up Undertaking shall still be applicable to such shares.

- b) If the Termination is due to the German Shareholders' voluntary departure during the Lock Up Period or their dismissal with Just Cause (for the purposes of this Agreement, "**Just Cause**" shall mean a serious violation of the duties the German Shareholder as employee, consultant or *Geschäftsführer*, as applicable, including, without limitation, a material breach of any legal provision, or of any material provision in this Agreement), the leaving German Shareholder shall sell to the remaining German Shareholders and/or Alantra (as per the procedure set forth in Clause 15.3 below), 100% of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to its Average Acquisition Cost as below:

Name of German Shareholder	Average Acquisition Cost of Alantra Locked Up Shares (EUR)
Mr. Wolfram Schmerl	●
Mr. Robert von Finckenstein	●
Mr. Bernd Schneider	●
Mr. Maximilian Andreas Rohardt	●
Mr. Konstantin Kastius	●
Mr. Christoph Heinrich Handrup	●
Mr. Jens Peter Schmadel	●
Mr. Juan Carlos Montoya	●
Mr. Christopher Jobst	●

- c) If Termination is due to dismissal of the German Partner without Just Cause, the German Partner shall sell to the remaining German Partners and/or Alantra (as per the procedure set forth in Clause 15.3 below) a certain percentage of his Alantra Locked Up Shares for a price equal to their Premium Acquisition Cost, as defined below, and keep the remaining percentage which, for the avoidance of doubt will still be subject to the Lock Up Undertaking. Based on the Termination Date, the relevant percentages shall be determined as follows:

Termination Date	Part of the Alantra Locked Up Shares to be sold at Premium Acquisition Cost (as a percentage of the Alantra Locked Up Shares owned by the leaving German Shareholder)	Part of the Alantra Locked Up Shares to be kept (as a percentage of the Alantra Locked Up Shares owned by the leaving German Shareholder)
Before the first anniversary of the Delivery Date	100%	0%
Between the first and the second anniversary of the Delivery Date	75%	25%
Between the second and the third anniversary of the Delivery Date	50%	50%
Between the third and the fourth anniversary of the Delivery Date	25%	75%
After the fourth anniversary of the Delivery Date	0%	100%

For the purposes of this Clause:

"Premium Acquisition Cost" per Alantra Exchanged Share shall mean:

Name of German Shareholder	Premium Acquisition Cost (EUR)
Mr. Wolfram Scherl	██████████
Mr. Robert von Finckenstein	██████████
Mr. Bernd Schneider	██████████
Mr. Maximilian Andreas Rohardt	██████████
Mr. Konstantin Kastius	██████████
Mr. Christoph Heinrich Handrup	██████████
Mr. Jens Peter Schmadel	██████████
Mr. Juan Carlos Montoya	██████████
Mr. Christopher Jobst	██████████

- 15.2** Violation of Non-Solicitation Undertaking during the Lock-Up Period. Competition: If after Termination Date and during the Lock-Up Period, a German Shareholder violates its Non-Solicitation Undertaking (as per Clause 13.2) such German Shareholder shall sell his remaining (in case of Clause 15.1 c)) or all (in case of Clause 15.1 a) and b)) of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to the Average Acquisition Cost (as defined in Clause 15.1 b) above).

After Termination Date, the German Partners shall be free to Compete (as defined in **Annex 1**) with the Alantra Group. The only consequence of Competing is that such German Shareholder shall sell their remaining (in case of Clause 15.1 c)) or all (in case of Clause 15.1 a) and b)) of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to the Average Acquisition Cost (as defined in Clause 15.1 b) above). This obligation to sell will only be applicable for a period of six (6) months after Termination Date. For the avoidance of doubt, such German Shareholder must sell his shares before he can compete with the Alantra Group; after the sale he will be free to compete and Alantra Group will have no obligation to pay any severance payment.

- 15.3** Procedure for the sale of the Alantra Exchanged Shares:

Upon Termination of any German Shareholder pursuant to clauses 15.1 b) or c) above or upon violation of the Non-Compete and/or Non-Solicitation Undertaking after Termination but during the Lock-Up Period, Alantra will have ten (10) days to notify (to the addresses indicated in Clause 20 of this Agreement) all of the other German Shareholders such circumstance, the number of Locked Up Shares that could be repurchase pursuant to clauses 15.1 b), c) or 15.2 (the "Offered Shares") and the price of the Offered Shares that shall be equal to their Acquisition Cost or Premium Acquisition Cost (as the case may be). Within the next five (5) days, the German Shareholders may notify their decision to exercise their preferential acquisition right in respect of all or part of the Offered Shares. If several German Shareholders wish to exercise their right and there are not enough Offered Shares to satisfy their requests, the Offered Shares will be distributed among them in proportion to their respective participation interests in Alantra (in this case, the number of Offered Shares corresponding to each German Shareholder will be rounded down to a whole number -in case of decimals- and any remaining Offered Shares will be allocated to the German Shareholder owning the greatest number of Alantra shares).

If the five-day (5) period expires without any German Shareholder exercising their right or without such right having been exercised for all of the Offered Shares, Alantra may acquire, on

its own behalf, all or part of the Offered Shares that have not been the object of the preferential acquisition right, within a new seven-day (7) period starting on the date when the previous period expires (the "**Alantra Option**"). Such acquisition shall comply with the applicable laws governing treasury shares.

In the case of Termination of Mr. Wolfram Schmerl or Mr. Robert von Finckenstein, the other German Shareholders will not have a preferential acquisition right over the Offered Shares and only Alantra will be entitled to exercise the Alantra Option.

The preferential acquisition right of the German Shareholders will only be applicable three times (i.e. for the Termination of three German Shareholders) during the Lock up Period. Consequently, in case of Termination of a fourth or further German Shareholder during the Lock up Period:

- a) The other German Shareholders will not have a preferential acquisition right over the Offered Shares and only Alantra will be entitled to acquire the Offered Shares by means of exercising the Alantra Option; and
- b) The Offered Shares previously acquired by the remaining German Shareholders in exercise of their preferential acquisition right for the prior three Terminations shall be automatically offered to Alantra that will be entitled to exercise the Alantra Option over such shares during a period of ten (10) days after the fourth Termination.

The transfer of the Offered Shares and payment of the corresponding consideration will take place at such time and place designated by Alantra but not later than one (1) month following the exercise of the preferential acquisition right by the German Shareholders or the Alantra Option, as the case may be. Such transfer shall be effected in compliance with any and all requirements related to the transfer of Alantra shares pursuant to the applicable Spanish law to listed companies.

16 TERMINATION

- 16.1** Notwithstanding any provision of this Agreement to the contrary, this Agreement (i) may be terminated by mutual written consent of the Parties, and (ii) shall terminate automatically upon the winding-up or dissolution of Alantra Germany.
- 16.2** A Party shall remain liable for its obligations and liabilities pertaining to the period prior to the termination of this Agreement.

17 BINDING EFFECT; NO THIRD-PARTY RIGHTS; ASSIGNMENT

This Agreement and all the provisions hereof shall be binding and inure to the benefit of the Parties hereto and their respective successors and permitted assigns. This Agreement is intended to be solely for the benefit of the Parties and is not intended to confer any benefits upon, or create any rights in favor, of any person other than the Parties and shall not be assignable without the prior written consent of the Parties.

[REDACTED]

[REDACTED]

19 INTERPRETATION

19.1 Supremacy

If conflict arises between the content of a supplementary document or a schedule and the content of the Clauses of this Agreement, the content of this Agreement will always prevail.

19.2 Severability

Each of the provisions of this Agreement is severable. The illegality, invalidity or nullity of any of the Clauses in this Agreement will not affect the validity of its other provisions, provided always that the rights and obligations of the Parties deriving from this Agreement are not affected in an essential manner. "**Essential**" is understood as any situation that seriously prejudices the interests of any Party, or affects the purpose of this Agreement as provided in Clause 3. Such Clauses are to be replaced or amended with the minimum modifications necessary so that, in accordance with the law, the Clause corresponds to the objectives of the substituted Clause and is valid, binding and enforceable.

19.3 Whole agreement and amendment

- a) This Agreement is the whole agreement between the Parties in respect of Alantra Germany and the Roll Up Process, and it replaces and supersedes all other previous agreements, arrangements or understandings between them, whether in writing or not, relating to its purpose;
- b) nothing in this Clause 19.3 shall limit any liability for fraud or fraudulent misrepresentation;
- c) no amendment to this Agreement shall be valid unless made in writing and signed by the Parties referring specifically to this Agreement and stating the Parties' intention to amend the same. Any waiver of any term or condition of this Agreement must be made in writing signed by the Party sought to be charged with such waiver referring specifically to the term or condition to be waived, and no such waiver shall be deemed to constitute the waiver of any other breach of the same or of any other term or condition of this Agreement. No waiver or election shall be inferred from a Party's conduct; and
- d) if this Agreement is amended or varied:
 - the variation shall not constitute a general waiver of any provisions of this Agreement;
 - the variation shall not affect any rights, obligations or liabilities under this Agreement that have already accrued up to the date of variation; and
 - the rights and obligations of the Parties under this Agreement shall remain in force, except as, and only to the extent that they are varied.

19.4 Enforceability, rights and remedies

Except as expressly provided in this Agreement, no failure or delay by any Party in exercising any right or remedy relating to this Agreement or by law shall impair such right or remedy or operate or be construed as a waiver or variation of it or be treated as an election not to exercise such right or remedy or preclude its exercise at any subsequent time. No single or partial exercise of any such

right or remedy shall preclude any other or further exercise of it or the exercise of any other right or remedy.

19.5 Counterparts

This Agreement may be executed in any number of counterparts each of which shall be deemed an original, but all of which together shall constitute a single instrument. A facsimile or electronic signature shall be considered an original signature. Delivery of a counterpart of this Agreement by e-mail attachment shall be an effective mode of delivery.

19.6 Further assurances

Each Party hereto shall do and perform or cause to be done and performed all such further acts and things and shall execute and deliver all such other agreements, certificates, instruments and documents as any other Party hereto reasonably may request and shall procure that its rights as a Party and the rights of the Directors appointed by it are exercised in order to carry out the intent and accomplish the purposes of this Agreement and the consummation of the transactions contemplated hereby.

19.7 Construction

The Parties agree that have participated jointly in the negotiation and drafting of this Agreement. In the event an ambiguity or question of intent or interpretation arises, this Agreement shall be construed as if drafted jointly by the Parties and no presumption or burden of proof shall arise favoring or disfavoring any Party by virtue of the authorship of any provisions of this Agreement.

19.8 Publicity

The Parties agree that clauses or sections of this Agreement restricting or conditioning the free transferability of Alantra shares must be reported to the Spanish National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*). Attached to such notice shall be a copy or an extract of such clauses that shall be published as a relevant fact (*hecho relevante*).

20 NOTICES

20.1 Form

All notices and communications made by the Parties pursuant to this Agreement must be in writing in English using any of the following methods and shall be effective upon receipt:

- a) personal delivery with written confirmation of receipt by the other Party; or
- b) facsimile, mail or e-mail, or by any other means, as long as, at all times there is evidence of receipt by the addressee(s).

20.2 Designated addresses for notices

Notices and communications between the Parties are to be delivered to the following addresses and to the attention of the persons indicated:

To **Alantra ICA** by notice to:

[Redacted]

To **Alantra** by notice to:

[Redacted]

To **Alantra Germany** by notice to:

[Redacted]

Mr. Wolfram Schmerl

[Redacted]

Mr. Robert Von Finckenstein

[Redacted]

Mr. Bernd Schneider

[Redacted]

Mr. Maximilian Andreas Rohardt

[Redacted]

Mr. Konstantin Kastius

[Redacted]

Mr. Christoph Heinrich Handrup

[Redacted]

Mr. Jens Peter Schmadel

[Redacted]

Mr. Juan Carlos Montoya

[Redacted]

Mr. Christopher Jobst

[Redacted]

20.3 Changes

Any changes to the addresses and contact persons indicated to receive notices under this Agreement are to be immediately notified to the other Parties in the manner provided for in this Clause 20. If a Party has not received notice of changes, any notices this Party makes in accordance with these rules to the addresses and persons indicated in this Agreement will be deemed valid.

21 APPLICABLE LAW

This Agreement and any non-contractual obligations arising out of, or in connection with, it shall be governed by German law, without regards to its provisions on conflict of laws.

22 JURISDICTION

The Parties irrevocably agree that the Courts of Frankfurt have the exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Agreement and that accordingly any suit, action or proceeding arising out of or in connection with this Agreement may be brought in such courts.

[Signature Page follows]

Annex 1. Definition of Compete

"Compete" means whether acting directly or indirectly through any Related Party or other Person:

- a) undertake any activities that compete or are likely to compete with the activities carried out and/or developed by the Alantra Group (the "**Activities**"); advise, manage, or Control third Persons, which engage in such Activities, or take a sufficient participation interest so as to acquire its Control or undertake in such Persons any employment, office, or management role, or represent such Persons, whether with or without remuneration;
- b) promote, sponsor or take a sufficient interest so as to acquire the Control in any Persons that conduct any of the Activities;
- c) establish any labour, commercial or professional relation with Persons that conduct any of the Activities;
- d) concerning the Activities, render any advice or act in favour of clients, suppliers or third parties that maintain commercial or professional relations with the Alantra Group;
- e) interfere, imperil or in any other way prejudice the Activities of the Alantra Group or any of its commercial relations with third parties;
- f) use or solicit domain names, trade names, trade marks, logos, signs, nor any other distinctive marks identical or similar to those used by the Alantra Group companies;
- g) make any declarations to third parties, whether verbal or written, in public or in private, which could adversely affect the Alantra Group, their personnel or their operations; or
- h) not provide Alantra Germany with all information and assistance necessary so that the Activities of Alantra Germany can continue without interruption and without being adversely affected.

For the purposes of the definition of "Compete":

"**Person**" shall mean a natural or legal person.

"**Control**" shall mean, in relation to any company or undertaking, the ability to control or to materially influence the strategic, economic and financial affairs and the management of such company or undertaking, including by virtue of (i) holding more than 50% (fifty percent) of the voting rights in such company, or (ii) having the power to appoint more than half of the members of the board of directors of said company, and the expression "to Control" in all its derivations shall be construed accordingly.

"**Related Party**" shall have the following meaning: a party is related to an entity if:

- a) directly or indirectly, through at least one intermediary, the party:
 - i. Controls, is Controlled by or is under the joint Control of an entity (including parent, subsidiary and fellow subsidiary companies);
 - ii. has an interest in the entity allowing a significant influence over the entity; or
 - iii. has Control or joint Control over the entity;

- b) the party is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
- c) the party is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity);
- d) the party is a close member of the family of any of the persons referred to in subparagraphs a) or c); or
- e) the party is an entity Controlled, jointly Controlled or significantly influenced by, or in which the significant voting right in that entity belongs, directly or indirectly, to any individual referred to in subparagraphs c) or d).

ACUERDO DE ACCIONISTAS

POR Y ENTRE

NMÁS1 DINAMIA, S.A.

ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.

ALANTRA DEUTSCHLAND GMBH

WOLFRAM SCHMERL

ROBERT VON FINCKENSTEIN

BERND SCHNEIDER

MAXIMILIAN ANDREAS ROHARDT

KONSTANTIN KASTIUS

CHRISTOPH HEINRICH HANDRUP

JENS PETER SCHMADEL

JUAN CARLOS MONTOYA

Y

CHRISTOPHER JOBST

26 DE SEPTIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

Número de página

I.	PARTES.....	3
II.	CONSIDERANDOS	3
III.	CLÁUSULAS	4
1	INTERPRETACIÓN	4
2	INICIO Y DURACIÓN	5
3	OBJETO DEL CONTRATO	6
4	RESCISIÓN DEL ACUERDO DE ACCIONISTAS DE ALANTRA GERMANY	6
5	[REDACTED]	
6	[REDACTED]	
7	[REDACTED]	
8	[REDACTED]	
9	[REDACTED]	
10	[REDACTED]	
11	[REDACTED]	
12	[REDACTED]	
13	[REDACTED]	
14	LOCK-UP	
15	SALIDAS DURANTE EL PERIODO DE LOCK-UP	
16	RESCISIÓN.....	9
17	EFFECTO VINCULANTE; SIN DERECHOS DE TERCEROS; ADJUDICACIÓN	10
18	[REDACTED]	
19	INTERPRETACIÓN	10
19.1	PRIMACÍA	
19.2	DIVISIBILIDAD	
19.3	INTEGRIDAD DEL ACUERDO Y ENMIENDAS	
19.4	APLICACIÓN, DERECHOS Y RECURSOS	11
19.5	COPIAS	11
19.6	GARANTÍAS ADICIONALES.....	
19.7	FORMULACIÓN	11
19.8	PUBLICIDAD	11
20	NOTIFICACIONES	11
20.1	FORMATO	11
20.2	DIRECCIONES A EFECTOS DE NOTIFICACIONES	12
20.3	CAMBIOS	13
21	LEGISLACIÓN APLICABLE.....	
22	JURISDICCIÓN	

I. PARTES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** ****[Consta texto censurado en el original]**** (“Alantra ICA”).
- ii. **Nmás1 Dinamia, S.A.** ****[Consta texto censurado en el original]**** (“Alantra”).
- iii. **Alantra Deutschland GmbH** ****[Consta texto censurado en el original]**** (“Alantra Germany”).
- iv. **D. Wolfram Schmerl**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- v. **D. Robert von Finckenstein**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- vi. **D. Bernd Schneider**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- vii. **D. Maximilian Andreas Rohardt**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- viii. **D. Konstantin Kastius**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- ix. **D. Christoph Heinrich Handrup**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- x. **D. Jens Peter Schmadel**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- xi. **D. Juan Carlos Montoya**, ****[Consta texto censurado en el original]****.
- xii. **D. Christopher Jobst**, ****[Consta texto censurado en el original]****.

D. Wolfram Schmerl, D. Robert von Finckenstein, D. Bernd Schneider, D. Maximilian Andreas Rohardt, D. Konstantin Kastius, D. Christoph Heinrich Handrup, D. Jens Peter Schmadel, D. Juan Carlos Montoya y Christopher Jobst serán conjuntamente denominados los “**Accionistas Alemanes**”. Los Accionistas Alemanes, Alantra ICA, Alantra y Alantra Germany serán conjuntamente denominados las “**Partes**” y, cada uno de ellos, una “**Parte**”.

II. CONSIDERANDOS

- i. Alantra es la cabecera de un grupo de empresas (el “**Grupo Alantra**”) dedicadas a la banca de inversión, la gestión de activos y la inversión especializada en productos y servicios con un alto valor añadido en el segmento del mercado medio. Las acciones de Alantra se admiten a cotización bursátil en las Bolsas de Madrid y Barcelona, pudiendo comercializarse a través del mercado continuo.
- ii. Alantra ICA, una filial de Alantra, presta servicios de asesoría financiera en diversos países a través de distintas filiales y empresas subsidiarias (a día de hoy: España, Estados Unidos, Reino Unido, Italia, Alemania, Turquía, Suiza, Francia, Países Bajos, Grecia, India, China, Irlanda, Chile, Colombia, Brasil, Argentina, Portugal y Suecia).
- iii. Por su parte, la filial de Alantra ICA, Alantra Germany, se dedica a actividades relacionadas con la banca de inversión en Alemania.

- iv. El 27 de abril de 2016, el Grupo Alantra adquirió Downer & Company, LLC ("**Alantra Downer US**"), la cabecera de un grupo de sociedades (el "**Grupo Alantra Downer**") que se dedicaba a prestar servicios de asesoría financiera a empresas en distintos países.
- v. Por su parte, C.W. Downer & Co. GmbH ("**Alantra Downer Germany**"), filial propiedad absoluta de Alantra Downer US, se dedica a actividades relacionadas con la banca de inversión en Alemania.
- vi. Los Accionistas Alemanes son dueños de acciones por valor del 43,872% del capital social de Alantra Germany (las "**Acciones AA**"), mientras que Alantra ICA es propietaria del 56,128% restante.
- vii. Por su parte, el Grupo Alantra también es dueño del 100% de las acciones de Alantra Downer Germany.
- viii. Alantra Germany, Alantra ICA y el resto de accionistas de Alantra Germany firmaron un Acuerdo de Accionistas el 31 de enero de 2013 (el "**Acuerdo de Accionistas de Alantra Germany**").
- ix. Según la cláusula 11 del Acuerdo de Accionistas de Alantra Germany, la intención de las Partes era la de integrar plenamente las actividades de Alantra Germany en el Grupo Alantra.
- x. Por su parte, el Grupo Alantra también pretendía integrar las actividades de sus dos filiales en Alemania (Alantra Germany y Alantra Downer Germany). Esta integración se realizó este año mediante la compra, por parte de Alantra Germany, de todas las acciones en circulación de Alantra Downer Germany y la fusión entre Alantra Germany y Alantra Downer Germany.
- xi. Las Partes han decidido dar dos pasos más para seguir avanzando en la integración: (1) una ampliación de capital de Alantra ICA por medio de la aportación en especie de las Acciones propiedad de los Accionistas Alemanes que, a cambio, recibirán 509.012 acciones de Alantra ICA (las "**Acciones Alemanas de Alantra ICA**") ("**Primer Paso**") y (2) una ampliación de capital de Alantra por medio de la aportación en especie de todas las Acciones Alemanas de Alantra ICA propiedad de los Accionistas Alemanes que, a cambio, recibirán 604.124 acciones de Alantra (las "**Acciones Canjeadas de Alantra**") ("**Segundo Paso**"). El Primer y Segundo Paso se denominarán, conjuntamente, el "**Proceso de Integración**".
- xii. Las Partes desean celebrar el presente acuerdo (el "**Acuerdo**") con el fin de implementar el Proceso de Integración y regular las relaciones entre ellos en lo que respecta al accionariado de Alantra, así como la gestión y el desarrollo del negocio de Alantra Germany.

Por todo ello, las Partes celebran el presente Acuerdo conforme a las siguientes:

III. CLÁUSULAS

1 INTERPRETACIÓN

1.1 El presente Acuerdo deberá interpretarse de la siguiente manera:

- a) todos los anexos formarán parte integral del Acuerdo y tendrán la misma validez y efecto que si estuvieran incluidos en el cuerpo del texto;

- b) toda referencia a cláusulas, anexos, preámbulos y considerandos deberá interpretarse como una referencia a las cláusulas, anexos, preámbulos y considerandos que se incluyen en el presente Acuerdo;
- c) los términos “incluyendo”, “incluido” y otros términos similares deberán interpretarse como si les siguiera la expresión “entre otros”;
- d) las disposiciones precedidas por la expresión “para evitar confusiones” son plenamente efectivas en sí mismas e incluyen una explicación de ciertas particularidades que no influyen en el alcance general de las disposiciones a las que se refieren;
- e) las palabras “aquí” y similares se referirán, cuando se empleen en el presente documento, a la totalidad del Acuerdo y no a una disposición particular del mismo;
- f) el índice y los encabezamientos se incluyen para mayor comodidad y no influirán en la manera en la que se interpreta este Acuerdo;
- g) las referencias a cualquier documento o acuerdo, incluyendo el presente, se entenderán como referencias al documento o acuerdo modificado, enmendado u ocasionalmente reemplazado, conforme a sus términos y sujetas a cualquier requisito estipulado en los mismos;
- h) cualquier referencia a un estatuto, ley, instrumento estatutario o legislación secundaria deberá interpretarse como una referencia a dicho estatuto, ley o instrumento estatutario con sus respectivas modificaciones o enmiendas, así como a los reglamentos de aplicación promulgados por estos;
- i) cualquier referencia que se haga a una de las Partes de este Acuerdo, o de otro documento o contrato, incluirá a sus sucesores y cesionarios autorizados;
- j) “Euro”, “euro” y “EUR” son maneras de designar a la moneda única de uso legal en los países miembro de la Eurozona de la Unión Europea;
- k) salvo que se indique expresamente lo contrario, cualquier referencia horaria se interpretará según el huso horario de Fráncfort y cualquier referencia a una fecha seguirá el calendario gregoriano;
- l) las referencias a términos o conceptos jurídicos alemanes o españoles se interpretarán, en cualquier jurisdicción distinta a la alemana o española, como referencias al término o concepto que más se aproxime al original en dicha jurisdicción; y
- m) las referencias en singular incluyen el plural y las hechas en un género incluyen el otro.

2 INICIO Y DURACIÓN

2.1 Todas las cláusulas y anexos entrarán en vigor en el día del presente Acuerdo.

2.2 Una vez en vigor, las disposiciones de este Acuerdo permanecerán vigentes y vincularán a las Partes hasta que este Acuerdo se rescinda conforme a lo estipulado en la Cláusula 16.

3 OBJETO DEL CONTRATO

3.1 El propósito de este Contrato es regular:

- a) la ejecución del Proceso de Integración.
- b) los términos y condiciones que regirán la relación entre las Partes y entre las Partes y Alantra; y
- c) el funcionamiento, la gestión y la estructura operativa de Alantra Germany.

4 RESCISIÓN DEL ACUERDO DE ACCIONISTAS DE ALANTRA GERMANY

4.1 Por medio del presente Acuerdo, y siempre que se complete el Proceso de Integración, las Partes se comprometen a rescindir el Acuerdo de Accionistas de Alantra Germany.

*****[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]*****

5 LOCK-UP

5.1 Durante un periodo de cuatro años, a contar desde la fecha en la que se emitan y entreguen las Acciones Canjeadas de Alantra a los Accionistas Alemanes (la "**Fecha de Entrega**"), los Accionistas Alemanes no podrán (directa o indirectamente) ofrecer, vender, enajenar, donar, ceder (como garantía o de otra manera), hipotecar, pignorar, conceder, transferir, gravar o subrogar (colectivamente, "**Traspasar**") un interés (legal o de beneficio) relativo a las Acciones Canjeadas de Alantra (el "**Compromiso de Lock-up**"). Las Acciones Canjeadas de Alantra que son objeto de este lock-up se clasificarán como "**Acciones Inmovilizadas de Alantra**" y el periodo de cuatro años en el que los Accionistas Alemanes no podrán transferir sus Acciones Canjeadas recibirá el nombre de "**Periodo de Lock-up**". Sin perjuicio de lo anterior, todos los Accionistas Alemanes deberán Transferir la totalidad o parte de sus Acciones Inmovilizadas de Alantra durante el Periodo de Lock-up si se produce cualquiera de las situaciones de salida que se especifican en la Cláusula 15 (más abajo).

5.2 Con el propósito de hacer cumplir el Compromiso de Lock-up, los Accionistas Alemanes se comprometen a concederle a Alantra (inmediatamente después de la emisión a su favor de las Acciones Canjeadas en la Fecha de Entrega) un derecho real de prenda en primer grado de privilegio sobre las Acciones Canjeadas de Alantra. Además, los Accionistas Alemanes se comprometen a depositar, el día de la Fecha de Entrega, sus Acciones Canjeadas de Alantra en un banco español que actuará como custodio. Los Accionistas Alemanes recibirán un estado de cuentas trimestral sobre los títulos por parte del custodio.

6 SALIDAS DURANTE EL PERIODO DE LOCK-UP

6.1 Recompra de las Acciones Canjeadas de Alantra: Si, durante el Periodo de Lock-up, los Accionistas Alemanes dejasen, en algún momento (la "**Fecha de Terminación**"), de ser empleados o de estar contratados de alguna manera por Alantra Germany o el Grupo Alantra (la "**Terminación**"), las siguientes disposiciones serán de aplicación (sin perjuicio de la disposición que prohíbe el ofrecimiento de acciones, conforme a la Cláusula 13 de más arriba):

- a) Si la Terminación se debe al (i) fallecimiento; (ii) la incapacidad; (iii) a un problema familiar serio que impide al Accionista Alemán mantener su relación con el Grupo Alantra; o (iv) a su jubilación a la edad de 65 años, el Accionista Alemán no será objeto de una recompra de

Acciones Inmovilizadas de Alantra (si bien, para evitar posible malentendidos, el Compromiso de Lock-up seguirá siendo aplicable para estas acciones).

- b) Si la Terminación se debe a una decisión voluntaria por parte del Accionista Alemán durante el Periodo de Lock-up o a un despido procedente por causas justificadas (a efectos de este Acuerdo, se entenderá por "**Causa Justa**" a una violación seria de las obligaciones del Accionista Alemán como empleado, asesor o *Geschäftsführer*, según corresponda, incluyendo, entre otros, un incumplimiento grave de una disposición legal o de cualquiera de las cláusulas sustanciales de este Acuerdo), el Accionista Alemán saliente deberá venderle al resto de los Accionistas Alemanes y/o a Alantra (conforme al procedimiento que se especifica en la Cláusula 15.3 de más abajo) el 100% de sus Acciones Inmovilizadas de Alantra por un precio igual al Coste Medio de Adquisición que se detalla en la siguiente tabla:

Nombre del Accionista Alemán	Coste Medio de Adquisición por Acción Inmovilizada de Alantra (EUR)
D. Wolfram Schmerl	■
D. Robert von Finckenstein	■
D. Bernd Schneider	■
D. Maximilian Andreas Rohardt	■
D. Konstantin Kastius	■
D. Christoph Heinrich Handrup	■
D. Jens Peter Schmadel	■
D. Juan Carlos Montoya	■
D. Christopher Jobst	■

- c) Si la Terminación se debe al despido improcedente de un Accionista Alemán, éste deberá venderle al resto de Accionistas Alemanes y/o a Alantra (según el procedimiento que se especifica en la Cláusula 15.3 de más abajo) un porcentaje determinado de las Acciones Inmovilizadas a un precio equivalente al Coste de Adquisición con Prima (definido más adelante) y quedarse con el resto de acciones que, para evitar cualquier duda, seguirán sujetas al Compromiso de Lock-up. Los porcentajes se calcularán de la siguiente manera, en función de la Fecha de Terminación:

Fecha de Terminación	Porcentaje de las Acciones Inmovilizadas que deberán venderse al Coste de Adquisición con Prima (relativo al número de Acciones Inmovilizadas de Alantra propiedad del Accionista Alemán saliente)	Porcentaje de Acciones Inmovilizadas de Alantra que conservar (relativo al número de Acciones Inmovilizadas de Alantra propiedad del Accionista Alemán saliente)
Antes del primer aniversario de la Fecha de Entrega	100%	0%
Entre el primer y el segundo aniversario de la Fecha de Entrega	75%	25%
Entre el segundo y el tercer aniversario de la Fecha de Entrega	50%	50%
Entre el tercer y el cuarto aniversario de la Fecha de	25%	75%

Entrega		
Tras el cuarto aniversario de la Fecha de Entrega	0%	100%

A efectos de esta Cláusula:

El "**Coste de Adquisición con Prima**" por cada Acción Canjeada de Alantra será de:

Nombre del Accionista Alemán	Coste de Adquisición con Prima (EUR)
D. Wolfram Schmerl	███
D. Robert von Finckenstein	███
D. Bernd Schneider	███
D. Maximilian Andreas Rohardt	███
D. Konstantin Kastius	███
D. Christoph Heinrich Handrup	███
D. Jens Peter Schmadel	███
D. Juan Carlos Montoya	███
D. Christopher Jobst	███

- 6.2** Incumplimiento de la Obligación de No Ofrecimiento de Acciones durante el Periodo de Lock-up.
Competencia: Si, tras la Fecha de Terminación y durante el Periodo de Lock-up, un Accionista Alemán no cumple con su Obligación de No Ofrecimiento (según lo dispuesto en la Cláusula 13.2), dicho Accionista deberá vender las Acciones Inmovilizadas que le queden (en el caso de un supuesto recogido en la Cláusula 15.1 c)) o todas ellas (en el caso de un supuesto recogido en las Cláusulas 15.1 a) y b)) a un precio equivalente al Coste Medio de Adquisición (definido en la Cláusula 15.1 b) de más arriba).

Tras la Fecha de Terminación, los Accionistas Alemanés podrán Competir (con arreglo a la definición incluida en el **Anexo 1**) con el Grupo Alantra. La única consecuencia de dicha competencia es que los Accionistas Alemanes que participen deberán vender las Acciones Inmovilizadas de Alantra que les queden (en el caso de un supuesto recogido en la Cláusula 15.1 c)) o todas ellas (en el caso de un supuesto recogido en las Cláusulas 15.1 a) y b)) a un precio equivalente al Coste Medio de Adquisición (definido en la Cláusula 15.1 b) de más arriba). Esta obligación con respecto a la venta sólo será aplicable durante un periodo de seis (6) meses después de la Fecha de Terminación. Con el fin de evitar cualquier duda o malentendido, un Accionista Alemán tendrá que vender sus acciones antes de poder competir con el Grupo Alantra. Después de dicha venta, el Accionista podrá hacerle la competencia al Grupo Alantra sin que éste tenga que abonar ningún tipo de indemnización.

- 6.3** Proceso de venta de las Acciones Canjeadas de Alantra:

En el momento en que uno de los Accionistas Alemanes es objeto de una Terminación con arreglo a dispuesto en las Cláusulas 15.1 b) o c) de arriba, o si se produce un incumplimiento del Compromiso de No Competencia y/o de la Obligación de No Ofrecimiento tras la Terminación pero antes de que expire el Periodo de Lock-up, Alantra dispondrá de diez (10) días para notificar (usando las direcciones incluidas en la Cláusula 20 de este Acuerdo) a todos los demás Accionistas Alemanes de esta circunstancia y del número de Acciones Inmovilizadas que podrán recomprarse con arreglo a lo dispuesto en las Cláusulas 15.1 b), c) o 15.2 (las "**Acciones Ofertadas**"). El precio de estas Acciones será igual al Coste de

Adquisición con Prima o al Coste Medio de Adquisición (según corresponda). En los cinco (5) días siguientes, los Accionistas Alemanes podrán informar de si deciden ejercer su derecho de adquisición preferente con respecto a todas o alguna de las Acciones Ofertadas. Si varios Accionistas Alemanes optan por ejercer su derecho y no hay suficientes Acciones Ofertadas como para satisfacer la demanda, dichas Acciones se distribuirán entre ellos en proporción al número de acciones que posean en Alantra (en este caso, el número de Acciones Ofertadas correspondientes a cada Accionista Alemán se redondearán a un número entero, en el caso de decimales, y las Acciones Ofertadas restantes se le adjudicarán al Accionista Alemán con mayor número de acciones de Alantra).

Si el plazo de cinco (5) días vence sin que ningún Accionista Alemán ejerza su derecho o sin que éste cubra todas las Acciones Ofertadas, Alantra podrá adquirir, en su nombre y en el plazo de siete (7) días a partir del vencimiento del periodo anterior, todas o parte de las Acciones Ofertadas que no hayan sido adquiridas haciendo uso de su derecho preferente (la "**Opción de Alantra**"). Esta adquisición cumplirá con la legislación aplicable en materia de acciones propias.

En caso de Terminación de D. Wolfram Schmerl o de D. Robert von Finckenstein, los demás Accionistas Alemanes no tendrán un derecho preferente de compra sobre las Acciones Ofertadas y sólo Alantra podrá ejercer su Opción.

El derecho de compra preferente de los Accionistas Alemanes sólo será aplicable tres veces (p.ej., para la Terminación de tres Accionistas Alemanes) durante el Periodo de Lock-up. Por lo tanto, en caso de que un cuarto Accionista Alemán sea objeto de una Terminación durante el Periodo de Lock-up:

- a) los demás Accionistas Alemanes no tendrán un derecho preferente de compra sobre las Acciones Ofertadas y sólo Alantra podrá adquirirlas ejerciendo su opción de compra; y
- b) las Acciones Ofertadas que hayan sido previamente adquiridas por los Accionistas Alemanes al ejercer su derecho de compra preferente en las tres Terminaciones anteriores se le ofrecerán automáticamente a Alantra. La sociedad tendrá derecho a ejercer la Opción de Alantra sobre esas acciones durante un periodo de diez (10) días tras la cuarta Terminación.

La transferencia de las Acciones Ofertadas y el pago de la contraprestación oportuna se harán en el momento y en el lugar designado por Alantra, pero siempre antes de un (1) mes tras el ejercicio del derecho de compra preferente por parte de los Accionistas Alemanes o de la Opción de Alantra (según proceda). Esa transferencia de acciones de Alantra se efectuará de acuerdo con los requisitos establecidos y la legislación española aplicable a sociedades cotizadas.

7 RESCISIÓN

- 7.1** Sin perjuicio de cualquiera de las disposiciones contrarias que figuren en este Acuerdo, el presente (i) podrá rescindirse mediante consentimiento mutuo y por escrito de las Partes, y (ii) se rescindirá automáticamente al liquidarse o disolverse Alantra Germany.
- 7.2** Las Partes seguirán siendo responsables de las obligaciones o compromisos que hayan asumido antes de que este Acuerdo se rescinda.

8 EFECTO VINCULANTE; SIN DERECHOS DE TERCEROS; ADJUDICACIÓN

Este Acuerdo y todas las disposiciones que contiene serán vinculantes y repercutirán en beneficio de las Partes y de sus sucesores y cesionarios autorizados. Este Acuerdo se ha celebrado, exclusivamente, para beneficio de las Partes y no pretende otorgar ningún derecho o beneficio a ningún tercero. Además, no podrá ser cedido o adjudicado sin el consentimiento previo y por escrito de las Partes.

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

10 INTERPRETACIÓN

10.1 Primacía

En caso de que surja algún conflicto entre el contenido de un anexo o documento suplementario y el contenido de alguna de las Cláusulas de este Acuerdo, las disposiciones del Acuerdo prevalecerán siempre.

10.2 Divisibilidad

Todas las disposiciones de este Acuerdo son independientes. La ilegalidad o nulidad de alguna de las Cláusulas de este Acuerdo no afectará a la validez del resto de disposiciones, siempre que esto no afecte de forma significativa a los derechos y obligaciones contractuales de las Partes. El término "**significativa**" se referirá a cualquier situación que atente gravemente contra los intereses de cualquiera de las Partes, o que afecte al objeto de este Acuerdo (ver Cláusula 3). Las Cláusulas que sean declaradas nulas o ilegales deberán modificarse o sustituirse (con el menor alboroto posible) por otras que cumplan ese mismo objetivo y que, según la legislación vigente, sean válidas, vinculantes y aplicables.

10.3 Integridad del acuerdo y enmiendas

- a) Este documento representa la totalidad del acuerdo entre las Partes en lo que respecta a Alantra Germany y al Proceso de Integración. Sustituirá y primará sobre cualquier otro trato, acuerdo o contrato previo entre las Partes (escrito o no) referente al presente asunto;
- b) Nada de lo estipulado en esta Cláusula 19.3 eximirá a las Partes de su responsabilidad en caso de fraude o declaraciones falsas;
- c) Ninguna enmienda a este Acuerdo será considerada válida salvo que se haga por escrito y la firmen las Partes. Las enmiendas deberán referirse específicamente a este Acuerdo y expresar la voluntad de las Partes de modificar el presente. Cualquier renuncia a los términos y condiciones del Acuerdo deberá hacerse por escrito y contar con la firma de la Parte que desea hacer dicha renuncia. No se podrá interpretar ninguna renuncia como una dispensa ante todo incumplimiento subsiguiente. Además, tampoco se podrá deducir la voluntad de renuncia o elección de las Partes a partir de su comportamiento; y
- d) Si este Acuerdo es modificado o enmendado:
 - dicha variación no constituirá una renuncia general a las disposiciones de este Acuerdo;

- este cambio no afectará a los derechos, obligaciones o responsabilidades de las Partes adquiridos hasta la fecha en virtud del Acuerdo; y
- los derechos y obligaciones de las Partes contenidos en este Acuerdo permanecerán vigentes en la medida en que no hayan sufrido variaciones.

10.4 Aplicación, derechos y recursos

Salvo que se especifique lo contrario en este Acuerdo, ninguna falta o retraso en el ejercicio de los derechos o recursos que hayan sido concedidos por ley o conforme a este Acuerdo se interpretará como una renuncia a dicho derecho o recurso por parte de alguna de las Partes, o impedirá que ésta ejerza sus derechos en el futuro. El uso individual o parcial de un derecho no excluye el uso futuro de dicho derecho o el uso de otro derecho o recurso.

10.5 Copias

Este Acuerdo podrá recogerse en tantas copias como se estime necesario. Cada una de ellas será considerada un original, pero todas constituirán un único instrumento. Una firma electrónica o enviada por fax se considerará una firma original. El envío una copia de este Acuerdo como adjunto a un correo electrónico se considerará un modo efectivo de entrega.

10.6 Garantías adicionales

Cada una de las Partes del presente Acuerdo realizará los actos que se ha comprometido a hacer y entregará todos los documentos, acuerdos, certificados e instrumentos que la otra Parte pueda solicitar (de manera razonable), asegurándose de ejercer sus derechos como Parte y los de los Administradores que haya designado, de forma que se cumplan los objetivos y propósitos de este Acuerdo y de las transacciones que en él se incluyen.

10.7 Formulación

Las Partes reconocen haber participado conjuntamente en la negociación y formulación del Acuerdo. En caso de que surja cualquier duda sobre la intención o la interpretación del mismo, se considerará que este Acuerdo ha sido redactado conjuntamente por las Partes y ninguna presunción o carga recaerá en favor o en contra de cualquiera de las Partes en base a la autoría de las disposiciones de este Acuerdo.

10.8 Publicidad

Las Partes acuerdan comunicar las cláusulas o apartados de este Acuerdo que restrinjan o limiten la libre transferibilidad de las acciones de Alantra a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Junto a esa notificación, y como hecho relevante, se deberá entregar una copia o un extracto de las cláusulas que se vayan a publicar.

11 NOTIFICACIONES

11.1 Formato

Todas las notificaciones y comunicaciones que hagan las Partes conforme a este Acuerdo deberán redactarse por escrito, en inglés y se volverán efectivas en el momento de la entrega. Para ello, deberá emplearse uno de los siguientes métodos:

- a) entrega en mano con un acuse de recibo firmado por la otra Parte; o
- b) fax, correo postal, correo electrónico o cualquier otro medio siempre que, en todo momento, quede constancia de su recepción por parte del destinatario (o destinatarios).

11.2 Direcciones a efectos de notificaciones

Los avisos y notificaciones entre las Partes han de enviarse a las siguientes direcciones y a la atención de las personas que se especifican a continuación:

A **Alantra ICA**, a la atención de:

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

A **Alantra**, a la atención de:

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

A **Alantra Germany**, a la atención de:

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Wolfram Schmerl

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Robert Von Finckenstein

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Bernd Schneider

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Maximilian Andreas Rohardt

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Konstantin Kastius

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Christoph Heinrich Handrup

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Jens Peter Schmadel

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Juan Carlos Montoya

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

D. Christopher Jobst

[CONSTA TEXTO CENSURADO EN EL ORIGINAL]

11.3 Cambios

Cualquier cambio que se haga en relación con las direcciones y las personas de contacto que se incluyen en este Acuerdo deberán notificarse inmediatamente a las demás Partes conforme a lo dispuesto en la Cláusula 20. Si una Parte no ha recibido aviso alguno sobre los cambios, cualquier notificación que dicha Parte envíe conforme a las reglas aquí dispuestas a las direcciones y personas que aquí se mencionan será considerada válida en virtud de este Acuerdo.

12 LEGISLACIÓN APLICABLE

Este Acuerdo y cualquier obligación no contractual que derive de él, o que guarde relación con el mismo, estará regido por la legislación alemana (sin tener en cuenta sus disposiciones sobre conflictos entre leyes).

13 JURISDICCIÓN

Las Partes acuerdan, irrevocablemente, que los Tribunales de Fráncfort tienen jurisdicción exclusiva para resolver cualquier disputa que pueda surgir en relación con este Acuerdo. Por lo tanto, cualquier demanda, reclamación o procedimiento que se derive de este Acuerdo (o que guarde relación con él) podrá presentarse ante estos tribunales.

[A continuación se adjunta la Página de Firmas]

[Consta texto censurado en el original]

Anexo 1. Definición de Competir

El término “**Competir**” significará lo siguiente, se haga directa o indirectamente, a través de una Parte Relacionada o cualquier otra Persona:

- a) realizar actividades que compitan, o probablemente lo hagan, con las actividades que realiza y/o desarrolla el Grupo Alantra (las “**Actividades**”); asesorar, gestionar, o controlar a terceros que participen en esas Actividades; comprar las acciones o participaciones necesarias para adquirir ese Control; empezar a trabajar para dichas Personas asumiendo un cargo o un puesto directivo; o representar a dichas Personas (con o sin remuneración);
- b) promover, patrocinar o comprar las acciones o participaciones necesarias para adquirir Control sobre las Personas que realizan cualquiera de las Actividades;
- c) establecer cualquier relación laboral, comercial o profesional con las Personas que llevan a cabo cualquiera de las Actividades;
- d) con respecto a las Actividades, prestar cualquier tipo de asesoramiento o actuar en favor de los clientes, proveedores o terceros que mantienen una relación comercial o profesional con el Grupo Alantra;
- e) interferir, hacer peligrar o menoscabar de cualquier otro modo las Actividades del Grupo Alantra o sus relaciones comerciales con terceros;
- f) usar o solicitar nombres de dominio, marcas comerciales, logos, nombres comerciales o cualquier otro distintivo que sea idéntico o parecido a los empleados por las empresas del Grupo Alantra;
- g) efectuar declaraciones o promesas a terceros (verbales o escritas, ya sea en público o en privado) que puedan perjudicar al Grupo Alantra, su personal o sus operaciones; o
- h) no facilitarle a Alantra Germany toda la información y asistencia necesaria para permitir que sus Actividades continúen sin interrupciones y sin que dicha sociedad resulte dañada.

A los efectos de la definición de “**Competir**”:

“**Persona**” hará referencia tanto a personas físicas como jurídicas.

“**Control**” hará referencia, en relación con cualquier sociedad o empresa, a la habilidad de controlar o influir significativamente sobre asuntos estratégicos, financieros y económicos y sobre la gestión de esa sociedad o empresa. Dicha influencia podrá ser producto de (i) la posesión de más del 50% (cincuenta por ciento) de los derechos de voto en dicha sociedad, o (ii) la facultad de designar a más de la mitad de los miembros de la junta directiva de la compañía. El término “controlar” y expresiones derivadas se interpretarán en consecuencia.

“**Parte Relacionada**” significará lo siguiente: una parte estará vinculada a una entidad si:

- a) directa o indirectamente (a través de por lo menos un intermediario), la parte:

- i. Controla, está siendo Controlada o está bajo el Control conjunto de una entidad (incluyendo una empresa matriz o una o varias subsidiarias);
 - ii. posee un interés en la empresa que le permite ejercer una influencia significativa sobre la misma; o
 - iii. Controla o ejerce un Control conjunto sobre la entidad;
- b) la parte es una asociada o una empresa conjunta de otra entidad (o una asociada o empresa conjunta de un miembro del grupo del que la otra entidad también es miembro).
- c) la parte es miembro del personal directivo clave de la entidad (o de la matriz de esta entidad);
- d) la parte es familiar cercano de cualquiera de las partes que se mencionan en los subapartados a) o c); o
- e) la parte es una entidad Controlada por, Controlada conjuntamente por, influida en gran medida por, o sometida (directa o indirectamente) a los derechos de voto de uno de los individuos mencionados en los subapartados c) o d).