

**FOLLETO INFORMATIVO DE  
AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.**

Este folleto informativo (el "**Folleto**") recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre su inversión en la Sociedad y estará a disposición de los accionistas de la Sociedad, con carácter previo a su inversión, en el domicilio social de la Sociedad Gestora de la Sociedad. No obstante, la información que contiene el Folleto puede verse modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida y, en todo caso con la debida actualización de este Folleto, al igual que las cuentas auditadas, estando estos documentos inscritos en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y en el Registro Mercantil de Barcelona ("**RMB**"), en su caso, donde pueden ser consultados. Los términos en mayúscula no definidos en el presente Folleto tendrán el significado previsto en los términos y condiciones de la Sociedad acordados con cada uno de los accionistas de la Sociedad a través de un acuerdo de inversión y que son comunes para todos los accionistas (los "**Términos y Condiciones**"), que se han entregado con carácter previo a la formalización del acuerdo de inversión junto con una copia del presente Folleto para el examen de los inversores de la Sociedad. Los estatutos sociales de la Sociedad (los "**Estatutos**") se adjuntan como **Anexo I** y los **Términos y Condiciones** se adjuntan como **Anexo IV**, y forman parte integrante de este Folleto.

**Los Estatutos de la Sociedad y los Términos y Condiciones que se adjuntan como Anexo I y Anexo IV, respectivamente, forman parte integrante de este Folleto y pueden ser consultados ambos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y los Estatutos también en el RMB donde se encuentran inscritos.**

## **1. Datos identificativos**

### **Sociedad**

El presente documento constituye el folleto informativo de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A. (la "**Sociedad**"), que se regirá por los Estatutos, los Términos y Condiciones y, en su defecto, por lo previsto en el Reglamento (UE) 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los fondos de capital riesgo europeos, tal y como ha sido modificado por el Reglamento (UE) 2017/1991 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de octubre de 2017 y el Reglamento (UE) 2019/1156 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de junio de 2019 y por las disposiciones vigentes en cada momento que la modifiquen o que lo sustituyan durante el periodo de vigencia del presente Folleto ("**Reglamento 345/2013**"); (ii) para los aspectos que expresamente se indiquen en la documentación del fondo, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva (la "**LECR**"); y por (iii) el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital ("**LSC**"), y por las disposiciones vigentes que los desarrollen o que los sustituyan en el futuro.

### **Fecha de inscripción del Folleto**

**Datos de inscripción** La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 28 de marzo de 2023 y hoja número B-593208, así como en el Registro de la CNMV con fecha 16 de junio de 2023 y número 103.

**Grupo Económico de la Sociedad** La Sociedad no forma parte de un grupo económico. No obstante, la Sociedad se constituye como una plataforma de inversión, compuesta por la Sociedad, un vehículo de inversión alternativa de tipo cerrado en la forma de fondo de capital riesgo europeo con personalidad jurídica propia, en la forma de sociedad anónima ("**F.C.R.E., S.A.**") y por otro fondo de capital riesgo europeo denominado AURICA SEARCH FUND I, F.C.R.E. (el "**Vehículo Paralelo**" y en conjunto los "**Vehículos Paralelos**"),

conformando ambos el complejo de inversión conocido como AURICA SEARCH FUND I.

El presente documento se refiere a la Sociedad, pero todos los términos aquí descritos aplicarán *mutatis mutandis* al Vehículo Paralelo.

De conformidad con el artículo 17.5 de los Términos y Condiciones, la Sociedad y el Vehículo Paralelo estarán sujetos a las mismas normas de gobierno y llevarán a cabo, gestionarán y ejercerán sus derechos de voto y políticos y venderán sus inversiones simultáneamente y, en la medida en la que así lo permita la ley, en los mismos términos y condiciones legales y económicas (incluyendo comisiones, gastos y costes que serán divididos en proporción a su correspondiente importe comprometido).

La Sociedad Gestora es el Promotor de la Sociedad y único accionista de la misma en la fecha del presente Folleto, si bien, esta situación es sólo a efectos iniciales y con carácter temporal, en tanto no se inicie la comercialización del fondo y se incorporen nuevos inversores a la Sociedad junto al Promotor.

**Ley aplicable  
arbitraje**

y El presente Folleto se regirá e interpretará con arreglo al derecho común del Estado español. Cualquier disputa o litigio que pudiera derivarse como consecuencia de la ejecución o interpretación del presente Folleto o relacionada con el mismo, entre la Sociedad Gestora y cualquier Accionista o entre los propios Accionistas, se resolverá definitivamente mediante arbitraje de derecho sustanciado ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA), de acuerdo con el reglamento y estatutos de la misma, por un (1) árbitro nombrado conforme al referido reglamento. El idioma del arbitraje será el español y la sede del arbitraje será Barcelona, comprometiéndose los Accionistas a acatar el laudo arbitral que se dicte.

**2. Identificación de la Sociedad Gestora de la Sociedad y de cualquier otro proveedor de servicios contratado por la Sociedad Gestora en relación con la gestión de la Sociedad, con descripción de sus obligaciones. Importe de los fondos propios de que dispone dicha Sociedad Gestora para mantener los recursos humanos y técnicos adecuados necesarios para la correcta gestión de la Sociedad.**

**(a) Sociedad Gestora y sus fondos propios**

La sociedad gestora de la Sociedad es AURICA CAPITAL DESARROLLO S.G.E.I.C., S.A.U. (la "**Sociedad Gestora**"), sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avinguda Diagonal, 598, planta 4ª, puerta 2ª, Barcelona 08021, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Hoja B-464982 y en el Registro Administrativo de la

CNMV con el número 104 y tenedora del NIF número A-78888625, a quien corresponde la gestión y representación de la Sociedad. La Sociedad Gestora es un "*gestor de fondos de capital riesgo admisibles*", tal y como este término se define en el Reglamento 345/2013, y, por lo tanto, está facultada para gestionar la Sociedad.

A los efectos que procedan, se entenderá que el domicilio de la Sociedad es el que la Sociedad Gestora tenga en cada momento.

La Sociedad Gestora cuenta con los fondos propios suficientes y empleará los medios necesarios para gestionar los activos de la Sociedad, que tiene carácter cerrado. No obstante, la Sociedad Gestora revisará periódicamente los medios organizativos, personales, materiales y de control previstos para, en su caso, dotar a la misma de los medios adicionales que considere necesarios.

Dado que la Sociedad Gestora también gestiona entidades de capital riesgo españolas, cumplirá en todo momento las exigencias en materia de recursos propios que le exige la LECR, que son más restrictivas que las exigidas por Reglamento 345/2013. En particular, de conformidad con lo establecido en el artículo 48 de la LECR, los recursos propios de la Sociedad Gestora serán en todo momento superiores a la cuarta parte (1/4) de los gastos fijos generales o de estructura contraídos por la Sociedad Gestora durante el ejercicio inmediatamente anterior. En la fecha del presente Folleto, los fondos propios de la Sociedad Gestora ascienden a dos millones ciento ochenta y un mil euros (€2.181.000) y los gastos fijos generales contraídos por la Sociedad Gestora durante el ejercicio inmediatamente anterior al presente ejercicio (esto es, el ejercicio 2022) ascienden a tres millones cuatrocientos veinticuatro mil euros (€3.424.000).

La Sociedad Gestora invertirá sus fondos propios en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y sus fondos propios no incluirán posiciones especulativas.

#### **(b) Depositario**

BNP Paribas S.A., Sucursal en España  
Calle de Emilio Vargas, número 4 (28043 – Madrid)  
Inscrita en el Registro de Sociedades Depositarias de la CNVM con el número 240.

#### **(c) Auditor**

KPMG Auditores, S.L.  
Paseo De La Castellana, 259 C 28046 - Madrid  
NIF: B78510153  
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, hoja número M- 188007  
Inscrita en el ROAC con el número S0702

#### **(d) Asesores Jurídicos**

PricewaterhouseCoopers Tax & Legal, S.L.  
Torre PwC  
Paseo de la Castellana 259

Madrid 28046

NIF: B80909278

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, hoja número M-131818

La Sociedad está administrada por un administrador único, D. Iván Plaza Férriz, sin perjuicio de las funciones y competencias de la Sociedad Gestora al cargo de la gestión de la Sociedad.

La Sociedad Gestora no tiene contratados otros proveedores de servicios en relación con la gestión de la Sociedad.

### **3. Política de Inversión de la Sociedad. Descripción de la estrategia y los objetivos de inversión de la Sociedad.**

#### **(a) Tipos de empresas en cartera admisibles en los que se propone invertir la Sociedad**

La Sociedad se configura como una plataforma de inversión compuesta por dos (2) Vehículos Paralelos (sin perjuicio de otros Vehículos Paralelos que la Sociedad Gestora pueda estimar pertinentes, de conformidad con los Términos y Condiciones) y se constituye para realizar inversiones, según los criterios que se describirán en este apartado.

La Sociedad cumplirá con las correspondientes restricciones a la inversión que se contemplan en el Reglamento 345/2013 y en la LECR y con las disposiciones vigentes que los desarrollen o que los sustituyan en el futuro.

De conformidad con el artículo 3 e) del Reglamento 345/2013 se entenderá como "**Inversión Admisible**" cualquiera de los siguientes instrumentos:

- todo instrumento de capital o cuasi capital que: (i) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible (tal y como este término se define a continuación) y haya sido adquirido directamente por la Sociedad a dicha empresa; (ii) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible a cambio de un valor participativo emitido por dicha empresa, o (iii) haya sido emitido por una empresa que posea una participación mayoritaria en una Empresa en Cartera Admisible que sea su filial, y haya sido adquirido por la Sociedad a cambio de un instrumento de capital emitido por la Empresa en Cartera Admisible;
- préstamos garantizados o no garantizados concedidos por la Sociedad a una Empresa en Cartera Admisible en la que la Sociedad ya tenga Inversiones Admisibles, siempre que para tales préstamos no se emplee más del 30% del total agregado de las aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en el fondo de capital riesgo admisible; y
- acciones de una Empresa en Cartera Admisible adquirida a accionistas existentes de dicha empresa.

A los efectos de este Folleto y de conformidad con el artículo 3 d) del Reglamento 345/2013 se entenderá por "**Empresa en Cartera Admisible**" a cualquier empresa que:

- en la fecha de la primera inversión de la Sociedad en la Empresa en Cartera Admisible cumpla una de las siguientes condiciones:
  - que la empresa no haya sido admitida a cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, según la definición del artículo 4, apartado 1, puntos 21 y 22 de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (la "**Directiva 2014/65/UE**") y emplee como máximo a 499 personas;
  - que la empresa sea una pequeña o mediana empresa según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 13, de la Directiva 2014/65/UE que cotice en un mercado de pymes en expansión según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 12, de la misma Directiva;
- no sea un organismo de inversión colectiva,
- no pertenezca a una o varias de las categorías siguientes:
  - una entidad de crédito definida en el artículo 4, punto 1, de la Directiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio,
  - una empresa de inversión definida en el artículo 4, apartado 1, punto 1, de la Directiva 2004/39/CE,
  - una empresa de seguros definida en el artículo 13, punto 1, de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II),
  - una sociedad financiera de cartera definida en el artículo 4, punto 19, de la Directiva 2006/48/CE, o
  - una sociedad mixta de cartera definida en el artículo 4, punto 20, de la Directiva 2006/48/CE,
- esté establecida en el territorio de un Estado miembro o en un tercer país, siempre y cuando el tercer país:
  - no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera ("**GAFI**") sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo,
  - haya firmado un acuerdo con el Estado miembro de origen del gestor de fondos de capital riesgo admisible y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las participaciones o acciones del fondo de capital riesgo, de tal modo que se garantice que el tercer país se ajusta plenamente a los preceptos

establecidos en el artículo 26 del Modelo de Convenio Tributario sobre la Renta y sobre el Patrimonio de la OCDE y vela por un intercambio efectivo de información en materia tributaria, incluyendo, si procede, acuerdos multilaterales en materia de impuestos.

La Sociedad realizará sus Inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios *Searchers* que buscarán empresas en las que invertir (empresas objetivo), bajo distintos escenarios (las “**Inversiones**”). Los *Searchers*, de conformidad con lo descrito en los Estatutos y los Términos y Condiciones, serán profesionales con (i) una licenciatura y/o postgrado en una escuela de negocios de prestigio internacional y (ii) con experiencia en banca de inversión, en consultoría estratégica y/o en multinacionales. Las Inversiones de la Sociedad se harán en los *Searchers* (y, más concretamente, en las sociedades de capital constituidas por los *Searchers*, que no serán fondos regulados). Dichos *Searchers* operarán mediante entidades constituidas que cumplirán con los requisitos para ser invertida por un fondo de capital riesgo europeo (i.e. FCRE). La Sociedad no invertirá en vehículos de inversión colectiva, es decir, la compañía gestionada por el *Searcher* no será una entidad de capital riesgo, otros FCRE ni otro tipo de vehículo de inversión colectiva regulados.

Cada *Searcher* se limitará a gestionar una única empresa, sin perjuicio de la posibilidad de inclusión de más de una unidad de negocio y la ampliación de las mismas, pero sin que dicho *Searcher* pueda promover o gestionar o simultanear más de una empresa o *search fund* a la vez.

Los *Searchers* no recibirán la delegación de ninguna función de la Sociedad Gestora, manteniendo en todo momento dicha Sociedad Gestora, sus funciones y, en particular pero no en exclusiva, las decisiones de inversión y desinversión de la Sociedad.

Las Inversiones de la Sociedad serán multisectoriales, respetando los coeficientes de inversión, requerimientos de diversificación y demás requisitos de inversión que le sean de aplicación en cada momento. A pesar de ello, se prevé que los principales sectores en los que invertirá la Sociedad serán, de forma no excluyente:

- Salud
- Educación
- Tecnología aplicada a los servicios
- Logística
- E-commerce
- Servicios industriales ○ Smart cities
- Ciberseguridad

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas (según definidas más abajo) en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en el presente Folleto y los Términos y Condiciones.

Las Inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión, cofinanciadas por distintos inversores (incluida la Sociedad y el/los Vehículo(s) Paralelo(s)), habitualmente con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha

Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el inversor pueda aportar al proyecto. La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el *Searcher* y apoyándole en todo lo que el *Searcher* estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión (las sociedades de capital de los *Searchers* o *search fund*) como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo (conjuntamente, las Empresas Objeto de Inversión y sus empresas objetivo, las “**Sociedades Participadas**”) no se circunscribirán a ningún sector económico en particular pero en cualquier caso, serán Pymes (con un EBITDA mínimo de €1.000.000 y un EBITDA máximo de €4.000.000, siendo siempre Pymes) que, en el momento en el que la Sociedad realice su primera inversión, principalmente operen, tengan su sede de gestión y administración efectiva, su domicilio social o su sede principal o centro de operaciones en el Sur de Europa incluyendo: España, Francia, Italia y Portugal. Adicionalmente, podrá invertirse hasta un 10% del Importe Total Comprometido en territorios DACH (esto es, Alemania, Austria y Suiza); hasta un 10% adicional del Importe Total Comprometido en el resto de Europa; y hasta un 20% adicional del Importe Total Comprometido en cualquier territorio fuera de Europa, siempre y cuando no exista ninguna norma o restricción en la documentación de la Sociedad que impida la inversión en dicho territorio. En consecuencia, se estima que las inversiones en el Sur de Europa representen aproximadamente el 60% del Importe Total Comprometido. En el caso de inversión en un tercer país, el tercer país no podrá figurar en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de acción financiera sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y dicho tercer país deberá haber firmado un acuerdo con España y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las acciones de la Sociedad. Además, cualquier tercer país en el que se pretenda invertir deberá cumplir con las condiciones que se mencionan en el artículo 3 d) iv) del Reglamento 345/2013.

Las Sociedades Participadas, esto es, las empresas objetivo de los *Searchers* o *search fund*, serán empresas familiares, Pymes en situación de necesidad de apoyo para su crecimiento y expansión, empresas sin un relevo generacional o sin un relevo directivo claro que permita el mantenimiento o crecimiento de la empresa, facilitando la oportunidad de inversión por parte del *search fund* en la Sociedad Participada. La oportunidad de inversión podrá responder a necesidades de sucesión del fundador o propietario de la empresa, pudiendo dicha empresa poseer o no un equipo directivo y pudiendo estar dicha empresa y su equipo directivo más o menos profesionalizados.

Las Inversiones se realizarán mayoritariamente en uno de los siguientes tres (3) escenarios:

Escenario A: La Sociedad realizará una inversión inicial en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*), efectuando una aportación inicial que se espera esté en el entorno de los trescientos mil euros (€300.000), que serán utilizadas por los *Searchers* para financiar la búsqueda de potenciales compañías/ proyectos susceptibles de inversión – a través de la Empresa Objeto de Inversión – durante un período aproximado de hasta dos (2) años desde la mencionada aportación inicial (“**Fase Search**”). Localizada la empresa susceptible de inversión por parte del *Searcher*, se efectuaría una inversión en la Sociedad Participada –



en la que la Sociedad tendría un derecho preferente frente a los inversores que no apoyaron financieramente la fase de búsqueda (“**Fase de Inversión**”).

Escenario B: La Sociedad no participaría en la Fase *Search*. La Inversión de la Sociedad se realizaría en un estadio posterior a la Fase *Search*, esto es, en la Fase de Inversión, surgiendo la oportunidad de inversión para la Sociedad debido a que los inversores de la Fase *Search* (i) decidan no participar en la Fase de Inversión y/o (ii) con la financiación de los inversores de la Fase *Search*, no exista la financiación necesaria para acometer la inversión contemplada por los *Searchers* – total o parcialmente – y, en consecuencia, deban cubrirse *equity gaps*. De nuevo, la inversión de la Sociedad se llevaría a cabo a través de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

Escenario C: La Sociedad adquiriría la participación de un inversor en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*) (operación de secundario) en cualquiera de las fases descritas, esto es la Fase *Search* o la Fase de Inversión y excepcionalmente, directamente en la empresa objetivo de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

En relación con la distribución de inversiones entre los escenarios previstos, esto es, Escenario A, B y C, se prevé la siguiente distribución aproximada:

- Escenario A / Fase Search + adquisición: 60%
- Escenario B / equity gaps: 30% ○ Escenario C / operaciones de secundario: 10%

Con independencia del escenario, la Sociedad siempre tendrá la posibilidad de decidir si participa o no en las inversiones identificadas por los *Searchers*.

La Sociedad podrá realizar Inversiones con posición minoritaria o mayoritaria, pero la mayoría de las Inversiones se plantean para adquisiciones minoritarias, como mínimo el 75% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido será invertido en Inversiones con posición minoritaria (esto es, menos del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada), pudiendo opcionalmente el restante 25% invertirse en adquisiciones con posición mayoritaria (esto es, más del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada). La Sociedad negociará y formalizará acuerdos de compraventa, inversión y pactos de socios, en los que acordará cláusulas para defender los intereses de sus inversores, así como para mantener cierto control en las invertidas (en los *search fund*), a pesar de no ostentar la mayoría en el capital social de las Sociedades Participadas.

Las Inversiones por parte de la Sociedad bajo los distintos escenarios podrían formalizarse mediante una ampliación de capital, un LBO y/o un *vendor's finance*.

Las Inversiones se podrán realizar tanto directamente en Sociedades Participadas que sean compañías operativas, como en sociedades matriz/*holding* que inviertan en dichas compañías operativas.

Tal y como se expone en el **Anexo II** del presente Folleto, la Sociedad no ha definido las inversiones sostenibles como su objetivo, pero sí tiene como objeto promover

características medioambientales o sociales, de modo que la Sociedad se designa como producto financiero del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el “SFDR”).

**(b) Otros fondos de capital riesgo admisible en los que la Sociedad se proponga invertir y tipos de empresas en cartera admisibles en los que cualesquiera de estos otros fondos de capital riesgo admisibles en los que la Sociedad invierta se proponga invertir.**

La Sociedad no invertirá en otros "*fondos de capital riesgo admisibles*" tal y como estos se definen en el Reglamento 345/2013.

**(c) Inversiones que la Sociedad se propone realizar**

La Sociedad únicamente se propone efectuar "inversiones admisibles" tal y como estas se definen en el Reglamento 345/2013.

La Sociedad podrá recibir dinero en préstamo, crédito o asumir deuda, (incluyendo, pero no limitado a, endeudamiento referido a las Solicitudes de Desembolso o *capital calls*), y otorgar toda clase de garantías para cubrir obligaciones de las compañías de su cartera y de sus inversiones y desinversiones, todo ello sujeto a las siguientes condiciones y casos:

- (a) otorgar manifestaciones y garantías y/o a asumir compromisos en el contexto de sus operaciones de inversión y/o desinversión;
- (b) recibir dinero en préstamo; tomar dinero a crédito; endeudarse de cualquier otra forma o bien asegurar obligaciones propias o de las Empresas Objeto de Inversión mediante el otorgamiento de garantías; en cualquier caso con sujeción a las siguientes condiciones: (i) que el período de vencimiento del préstamo, el crédito, la financiación o la garantía otorgada por la Sociedad, según el caso, no sea superior a doce (12) meses; y (ii) que el importe agregado de dicho préstamo, crédito, financiación o garantía según el caso, no exceda del menor de los siguientes importes: (1) un importe igual al 30% del Importe Total Comprometido o bien (2) un importe igual al importe agregado de los Compromisos de Inversión no desembolsados;
- (c) conceder préstamos participativos a las sociedades que se encuentren dentro de la política de inversión de la Sociedad, así como otras formas de financiación siempre que en este último caso se conceda a Entidades Objeto de Inversión; y
- (d) de forma excepcional, la Sociedad podrá incurrir en endeudamiento en cualquier momento durante el plazo de duración de la Sociedad, a los efectos de realizar Inversiones de Seguimiento cuando ello resulte necesario para evitar una dilución de su participación o para hacer frente a situaciones especiales relacionadas con la situación económica, financiera o la solvencia de la Sociedad Participada, mediante acuerdo de la Sociedad Gestora debidamente justificado al Comité de Supervisión.

En cualquier caso, la Sociedad no prestará (bajo ninguna circunstancia) o de otra forma proporcionará financiación a la Sociedad Gestora, a cualquiera de los miembros del Equipo Gestor, al Promotor, a los Fondos Aurica, a cualquier Fondo Sucesor o a cualquiera de sus respectivos accionistas, consejeros, empleados, Partes Vinculadas, Entidades Asociadas; o a sociedades promovidas, asesoradas o gestionadas por cualesquiera de los antes mencionados, o a sociedades en las que los antes mencionados tengan participaciones o interés (o hayan tenido cualquier participación o interés en los últimos doce (12) meses), o a las que los antes mencionados presten servicios de consultoría, servicios transaccionales o corporativos.

La Sociedad Gestora podrá, en nombre y representación de la Sociedad, contratar derivados financieros (incluyendo con carácter enunciativo y no limitativo, permutas financieras o *swaps*) únicamente con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de fluctuación del tipo de interés de posiciones abiertas en la Sociedad y, en ningún caso, podrá contratar derivados financieros para fines especulativos.

La Sociedad Gestora no contratará en nombre y representación de la Sociedad, operaciones de financiación de valores (OFV) tal y como estas operaciones se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) número 648/2012.

#### **(d) Técnicas que la Sociedad se propone emplear**

La Sociedad participará activamente en el negocio y en la supervisión de las Sociedades Participadas, en la medida posible atendiendo al porcentaje de participación y siguiendo la práctica habitual en este tipo de inversiones.

Las Inversiones se materializarán mediante instrumentos financieros permitidos por el Reglamento 345/2013 y por la LECR. Las inversiones de la Sociedad podrán ser tanto en instrumentos de capital ("*equity*") como en instrumentos híbridos ("*quasi-equity*"), incluida, con carácter no exclusivo, deuda convertible, *mezzanine* y préstamos participativos, pudiendo acudir a instrumentos tipo LBO y *vendor's finance*.

En cuanto a los procesos y estrategias de desinversión de la cartera de Empresas Objeto de Inversión, dependerán de cada Empresa Objeto de Inversión concreta.

Como parte de la estrategia de inversión responsable, la Sociedad Gestora deberá promover, en las Empresas Objeto de Inversión, acciones encaminadas a conseguir promover características medioambientales y sociales, sin que ello suponga un objetivo de inversión sostenible conforme al SFDR, en tanto la Sociedad se designa como un producto financiero del artículo 8 SFDR.

No se establece un plazo máximo ni mínimo de mantenimiento de las inversiones de la Sociedad.

Los ingresos y/o dividendos que la Sociedad perciba de sus Sociedades Participadas, así como cualesquiera importes percibidos como resultado de la realización de desinversiones, en ambos casos durante la vida de la Sociedad, podrán ser reinvertidos por la Sociedad, de

conformidad con los términos y condiciones regulados en los Términos y Condiciones, hasta un importe total equivalente al total de los Costes de Constitución, de los Costes Operativos de la Sociedad, los Costes de Adquisición de la Cartera Activa y de la Comisión de Gestión acumulados en cada momento. La reinversión aquí prevista no supondrá un incremento del Importe Total Comprometido.

#### **(e) Restricciones de inversión aplicables a la Sociedad**

En ningún caso, la Sociedad invertirá, garantizará u ofrecerá soporte financiero de cualquier clase, directa o indirectamente, a compañías u otras entidades cuya actividad de negocio pertenezca a alguno de los siguientes sectores:

- a) sector inmobiliario, a excepción de inversiones en bienes muebles afectados a la actividad empresarial;
- b) sector defensa, a excepción de la posibilidad de financiar proyectos de inversión en países miembros de la Unión Europea vinculados a la industria de la defensa cuando tengan como objetivo la fabricación de partes, componentes y subsistemas destinados a material de defensa no letal;
- c) empresas que realicen proyectos en que se acredite la existencia de alguna de las siguientes circunstancias: (i) formas explotadoras o dañinas de trabajo infantil o trabajo forzoso; (ii) actividad ligada a pornografía y/o prostitución; (iii) producción o comercio de cualquier producto o desarrollo de cualquier actividad considerada ilegal según las leyes y regulaciones del país en el que se ubique el proyecto; producción y comercio de sustancias prohibidas o en proceso de retirada como, por ejemplo, policlorobifenilos (PCBs), sustancias que agotan la capa de ozono y herbicidas, pesticidas, fármacos y otros químicos; (iv) comercio con fauna y flora salvajes regulados por la Convención sobre Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES); (v) utilización de redes de deriva de más de 2,5 km. de longitud; (vi) fabricación o comercio de productos que contengan fibras de amianto sueltas; (vii) comercio transfronterizo de productos o residuos, salvo que cumpla con lo recogido en el Convenio de Basilea y las normas relacionadas con dicho Convenio; (viii) generación de energía utilizando combustible nuclear y/o producción, almacenamiento, tratamiento y comercio de productos radioactivos, incluyendo residuos radioactivos; (ix) producción o comercio de armas y municiones; (xi) destrucción de áreas consideradas de Alto Valor de Conservación.
- d) empresas que desarrollen su actividad en la Fecha de Cierre Final dentro de los sectores excluidos por la Secretaria de Estado de Comercio por motivos de política general;
- e) empresas que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, salvo que tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce (12) meses siguientes a la toma de participación; y

- f) sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad o su Sociedad Gestora, y sociedades participadas por sociedades de dicho Grupo. En todo caso, en el supuesto en que la Sociedad tuviera intención de efectuar alguna inversión en alguna de dichas sociedades, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 7 de los Términos y Condiciones, la propuesta final de invertir recaerá sobre el consejo de administración de la Sociedad Gestora (previa propuesta del Comité de Inversiones), mediante votación en la que se abstendrán los miembros del mismo afectados por el conflicto de interés.

#### **(f) Oportunidades de coinversión**

No se prevé la realización de inversiones paralelas con otras entidades nacionales o extranjeras y, en particular, las Inversiones de la Sociedad no se realizarán mediante coinversión con otras entidades nacionales o extranjeras. Todo ello, sin perjuicio del resto de inversores que puedan participar como coinversores en los *search funds*. La Sociedad realizará sus inversiones de forma autónoma e independiente.

La Sociedad Gestora podrá, a su discreción, siempre que lo considere en interés de la Sociedad, ofrecer oportunidades de coinversión a los inversores de la Sociedad. En primer lugar, la Sociedad Gestora ofrecerá oportunidades de coinversión a los inversores de la Sociedad que hayan suscrito acciones en la Fecha de Cierre Inicial por un importe de, al menos, un millón de euros (€1.000.000), a menos que determine que es en el mejor interés de la Sociedad ofrecer dicha oportunidad de coinversión excepcionalmente primero a coinversores estratégicos.

La Sociedad no invertirá en potenciales targets de los vehículos actualmente gestionados por la Sociedad Gestora ni en compañías participadas por otros vehículos actualmente gestionados por la Sociedad Gestora.

Cualquier Comisión de Coinversión o comisión de gestión o de éxito recibida por la Sociedad Gestora relacionada con cualquier coinversión no tendrá la consideración de Ingreso Derivado de las Operaciones y, por lo tanto, no se compensará con la Comisión de Gestión.

#### **4. Descripción de los procedimientos por los que la Sociedad podrá modificar su estrategia y/o política de inversión.**

Para la modificación de la estrategia y política de inversión de la Sociedad, será precisa la modificación de los Estatutos y los Términos y Condiciones de la Sociedad.

Sin perjuicio de las facultades que correspondan a la CNMV y a los Accionistas conforme a la LECR y a la LSC, los Estatutos y/o los Términos y Condiciones sólo podrán modificarse, total o parcialmente, con (i) el consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora y (ii) el Acuerdo Extraordinario de Inversores. A tal efecto la Sociedad Gestora podrá recabar el visto bueno de los Accionistas por escrito y sin necesidad de convocar a la Junta de Inversores, confiriendo a los mismos un plazo, en ningún caso inferior a quince (15) Días Hábiles, para manifestar su posición respecto de la propuesta de modificación que se presente. En este último escenario, la no contestación por parte del Inversor será considerada como no oposición o voto a favor de la modificación.

No obstante lo anterior, en el supuesto de que la disposición que se pretenda modificar imponga a parte de o a todos los Accionistas la obligación de efectuar aportaciones a la Sociedad por importe superior a sus respectivos Compromisos de Inversión o si la modificación propuesta afectara de forma adversa a los derechos e intereses de un Accionista o grupo de Accionistas determinado (en distinta medida a cómo la modificación afecte a los restantes Accionistas) será necesario que cada uno de dichos Accionistas o grupo de Accionistas consienta la realización de la modificación de que se trate.

Sin embargo, la Sociedad Gestora podrá modificar los Términos y Condiciones sin necesidad de un Acuerdo Extraordinario de Inversores a los efectos de (i) dar cumplimiento a cualquier disposición legal que resulte de aplicación de manera obligatoria (incluyendo, cualquier requisito fiscal o regulatorio que afecte a la Sociedad o cualquier modificación relacionada con la normativa sobre sostenibilidad) o a cualquier solicitud expresa de la CNMV o en cumplimiento de una resolución judicial, arbitral o administrativa; y (ii) aclarar, completar o corregir cualquier ambigüedad o error formal (siempre que con ello no afecte de forma adversa a los intereses de cualquier Accionista).

En cualquier caso, bajo cualquier circunstancia ninguna disposición de los Términos y Condiciones se modificará sin la aprobación de aquellos Accionistas que tengan Compromisos de Inversión que representen el porcentaje sobre el Importe Total Comprometido que se requiera en la disposición de los Términos y Condiciones que se deba modificar.

Toda modificación de los Términos y Condiciones, una vez cumplidos los trámites administrativos que correspondan conforme a la LECR o a las demás disposiciones vigentes y a los Términos y Condiciones de la Sociedad, deberá ser comunicada por la Sociedad Gestora a los Accionistas de la Sociedad en el plazo de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la fecha de inscripción de la modificación en el Registro de la CNMV.

Las modificaciones de los Estatutos y/o de los Términos y Condiciones no otorgarán a los Accionistas un derecho de separación.

**5. Descripción de los principales efectos jurídicos de la relación contractual entablada con fines de inversión, competencia judicial, legislación aplicable y la posible existencia de instrumentos jurídicos que establezcan el reconocimiento y la ejecución de las sentencias en el territorio en el que la Sociedad o la Sociedad Gestora esté establecida.**

Cada uno de los inversores de la Sociedad deberá suscribir un compromiso de inversión (el "**Compromiso de Inversión**", o de forma conjunta los "**Compromisos de Inversión**") mediante el cual se obligará a aportar un determinado importe a la Sociedad. El importe resultante de la suma de todos los Compromisos de Inversión obtenidos una vez finalizado el Período de Colocación de la Sociedad, constituirá el importe total comprometido en el Sociedad (el "**Importe Total Comprometido**") y, junto con el importe del compromiso total en el/los Vehículo(s) Paralelo(s), el "**Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I**"). Tal y como se define más adelante en el presente Folleto, dicho Periodo de Colocación se corresponde con el periodo que concluirá transcurridos doce (12) meses desde la fecha de inscripción de la Sociedad en el registro correspondiente de la

CNMV, en el que se aceptarán nuevos inversores en la Sociedad y que podrá ser extendido por dos (2) períodos consecutivos de seis (6) meses cada uno de ellos, adicionales al período inicial de doce (12) meses; el primero a la entera discreción de la Sociedad Gestora y el segundo siempre que pueda acreditar la correcta gestión de los conflictos de interés entre inversores y cuente con el visto bueno del Comité de Supervisión. Adicionalmente, siempre que se cumplan los requisitos anteriores y se comuniquen a la CNMV, se podrá extender excepcionalmente – sin posibilidad de ampliación adicional alguna - hasta el 16 de diciembre de 2025.

El Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I es de máximo cincuenta millones de euros (€50.000.000), no pudiendo, por lo tanto, el conjunto de compromisos de inversión de la Sociedad y los Vehículos Paralelos superar dicho importe.

Los inversores de la Sociedad serán:

- a. inversores considerados como clientes profesionales de conformidad con el anexo II, sección I, de la Directiva 2014/65/UE y el artículo 6 del Reglamento 345/2013;
- b. inversores que, previa solicitud, puedan ser tratados como clientes profesionales de conformidad con el anexo II, sección II de la citada Directiva 2014/65/UE y el artículo 6 del Reglamento 345/2013;
- c. personas no profesionales referidas en el artículo 6.1 del Reglamento 345/2013, esto es, inversores minoristas (a) que se comprometan a invertir como mínimo cien mil euros (€100.000) y (b) que declaren por escrito, en un documento distinto del contrato relativo al compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso o la inversión previstos; y
- d. personas no profesionales referidas en el artículo 6.2 del Reglamento 345/2013, esto es, a ejecutivos, directores o empleados que participen en la actividad de la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora descartará a y, consecuentemente, no firmará Compromiso de Inversión alguno con cualquier inversor que no cumpla con las condiciones recogidas en los párrafos a, b, c o d anteriores.

El Compromiso de Inversión Mínimo exigible a cada Accionista será igual a doscientos cincuenta mil euros (€250.000), si bien, la Sociedad Gestora podrá discrecionalmente aceptar la suscripción de Compromisos de Inversión por un importe inferior (y, en todo caso, de conformidad con los umbrales establecidos en el artículo 6.1 del Reglamento 345/2013). En cualquier caso, las provisiones de este párrafo se ajustarán a los requisitos establecidos en el Reglamento 345/2013 y en las demás disposiciones vigentes en cada momento.

El capital social de la Sociedad está dividido en acciones de tres (3) clases distintas (Clase A, Clase B y Clase C), todas ellas con un euro (€1) de valor nominal, que confieren a su titular, en unión de los demás Accionistas, un derecho de propiedad sobre el mismo. Dichas acciones son nominativas y tienen la consideración de valores negociables. La suscripción y/o adquisición de dichas acciones implicará la aceptación por el Accionista de los presentes

Términos y Condiciones por los que se rige la Sociedad. Desde la Fecha de Cierre Inicial, todas las acciones en la Sociedad deberán haberse desembolsado al 100%, mediante aportaciones dinerarias efectuadas en euros.

Con renuncia de cualquier otro fuero que pudiera corresponder, los Estatutos y los Términos y Condiciones de la Sociedad establecen que cualquier cuestión litigiosa que pudiera surgir de la ejecución o interpretación de los Estatutos y/o los Términos y Condiciones, o relacionada con él directa o indirectamente, entre la Sociedad Gestora y cualquier Partícipe o entre los propios Accionistas de la Sociedad, se resolverá definitivamente mediante arbitraje de Derecho, en el marco de la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA) de acuerdo con su reglamento y estatutos, por un (1) árbitro nombrado conforme al referido reglamento del CIMA. El idioma del arbitraje será el español y la sede del arbitraje será Barcelona, comprometiéndose los Accionistas a acatar el laudo arbitral que se dicte.

**6. Descripción de la forma en la que la Sociedad Gestora cubre los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional.**

La Sociedad Gestora cuenta con un seguro de responsabilidad civil profesional contratado con Chubb European Group SE.

**7. Descripción de las funciones de gestión que la Sociedad Gestora haya delegado y de las funciones de custodia delegadas por el depositario, la identidad de los delegatarios y los conflictos de intereses a que puedan dar lugar las delegaciones**

La Sociedad Gestora no delegará a terceros ninguna función de gestión.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50 de la LECR, la Sociedad Gestora ha encomendado al Depositario el depósito o custodia de los valores, efectivo y, en general, de los activos objeto de las inversiones de la Sociedad, así como la vigilancia de la gestión de la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora podrá decidir el cambio de las condiciones del contrato de depositaría siempre y cuando estén negociadas de acuerdo con los estándares de mercado.

En particular, corresponde al Depositario ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros de la Sociedad, el control del efectivo, la liquidación de la suscripción y reembolso de acciones, la vigilancia y supervisión de la gestión de la Sociedad Gestora, así como cualquier otra establecida en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés en el ejercicio de sus funciones. Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del Depositario y de los conflictos de interés que puedan plantearse, sobre cualquier función de depósito delegada por el Depositario, la lista de las terceras entidades en las que se pueda delegar la función de depósito y los posibles conflictos de interés a que pueda dar lugar esa delegación.

El Depositario tendrá derecho a una comisión de depositaría anual con cargo a los activos de la Sociedad, que se calculará sobre la base de la siguiente escala acumulativa en función



del patrimonio neto de la Sociedad en cada momento, con una comisión mínima de €20.000 anuales:

<b>Patrimonio de la Sociedad</b>	<b>Comisión de Depositaria</b>
Hasta €50.000.000	0,055%
Entre €50.000.000 (inclusive) y hasta €100.000.000	0,050%
Más de €100.000.000	0,045%

El Depositario garantiza que cumple los requisitos establecidos en la LECR, en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. Además, realiza las funciones de supervisión y vigilancia, depósito, custodia y/o administración de instrumentos financieros pertenecientes a la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la normativa aplicable.

**8. Procedimiento de valoración de la Sociedad y metodología de determinación de precios para la valoración de los activos, incluyendo los métodos utilizados para valorar las Empresas en Cartera Admisibles.**

El valor liquidativo de la acción será el resultado de dividir el valor de los activos de la Sociedad por el número de acciones en circulación, ajustado – cuando proceda – a los derechos económicos inherentes a cada clase de acuerdo con los Estatutos y los Términos y Condiciones. A estos efectos, el valor del patrimonio de la Sociedad se determinará de acuerdo con lo previsto en las normas legalmente aplicables y según los principios de valoración emitidos o recomendados por IPEV (*International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*) y por *Invest Europe*, en vigor en cada momento.

En la Fecha de Cierre Inicial, las acciones tendrán un valor inicial de suscripción de un euro (€1) cada una de ellas. La suscripción de acciones con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial, se realizará bien, (i) por un valor de suscripción de un euro (€1), o bien, (ii) por un valor de suscripción distinto determinado en función de las distribuciones realizadas mediante reducción del valor de suscripción de las acciones, de tal forma que en todo momento todas las acciones tengan el mismo valor de suscripción.

Por otra parte, la Sociedad Gestora efectuará a la conclusión del Período de Colocación y, con posterioridad, con carácter semestral y, en cualquier caso, (i) cuando se produzca un desembolso de acciones, y (ii) cuando se produzcan potenciales amortizaciones de acciones: (1) la valoración de los activos de la Sociedad; (2) el valor liquidativo de las acciones de la Sociedad y (3) el valor de los derechos económicos que correspondan a cada clase de acción teniendo en cuenta los principios del Plan General Contable español aprobado en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la CNMV y la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, de la CNMV, por la que se

modifican las Circulares 4/2008, 7/2008, 11/2008 y 1/2010, sobre información pública y periódica de Instituciones de Inversión Colectiva, normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de Entidades de Capital de Riesgo, gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital de Riesgo y sucursales de gestoras europeas establecidas en España, o las normas que en el futuro las sustituyan, y los criterios y recomendaciones del IPEV y de *Invest Europe*, en vigor en cada momento.

**9. Descripción del perfil de riesgo de la Sociedad y de los riesgos asociados a los activos en los que puede invertir o las técnicas de inversión que pueden emplearse. Descripción de la gestión del riesgo de liquidez de la Sociedad, incluyendo los derechos de reembolso en circunstancias normales y excepcionales, y los acuerdos de reembolso existentes con los inversores.**

La política general de la Sociedad es realizar, tan pronto como sea posible, distribuciones a los Accionistas de la Sociedad de los rendimientos percibidos de las Empresas Objeto de Inversión, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial de la Sociedad o en las Empresas Objeto de Inversión, una vez satisfechos los importes correspondientes a los Costes de Constitución y a los Costes Operativos de la Sociedad a favor de la Sociedad Gestora (incluida sin limitación alguna la Comisión de Gestión) y los respectivos costes de constitución y costes operativos del Vehículo Paralelo (en su caso) u otros importes pendientes a favor de otros Inversores.

Los importes distribuibles se distribuirán en efectivo y en euros (€) en cualquier momento en que la Sociedad Gestora determine.

La Sociedad podrá retener las cantidades distribuibles con el fin de cumplir con cualesquiera obligaciones existentes, futuras o contingentes de la propia Sociedad (incluyendo expresamente las derivadas del régimen de responsabilidad asumido en el contexto de las inversiones realizadas en Sociedades Participadas) y/o pagar cualesquiera comisiones o gastos de la Sociedad (incluyendo expresamente la Comisión de Gestión).

La realización de distribuciones en especie sólo podrá tener lugar si el Accionista lo autoriza en el supuesto de liquidación de la misma, de conformidad con los Estatutos y los Términos y Condiciones.

El Inversor debe ser consciente de que la participación en la Sociedad implica riesgos relevantes y considerar si se trata de una inversión adecuada a su perfil inversor.

Antes de suscribir el Compromiso de Inversión en la Sociedad, los Inversores deberán haber aceptado y comprendido previamente los factores de riesgo que se relacionan en el **Anexo III** de este Folleto.

**10. Descripción de cómo se calcula la retribución de la Sociedad Gestora. Descripción del resto de comisiones, cargas y gastos con que corren directa o indirectamente los inversores, con indicación de su importe máximo.**

**A. Retribución de la Sociedad Gestora**

**Comisión de Gestión**

La Sociedad Gestora percibirá de la Sociedad como contraprestación por sus servicios de gestión y representación de la Sociedad, una comisión de gestión (la "**Comisión de Gestión**"), que sin perjuicio de las reducciones y los ajustes de la misma previstos en los Términos y Condiciones de la Sociedad, se calculará de la siguiente forma:

- (a) durante el Período de Inversión (incluida cualquier prórroga del mismo), la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) del Compromiso de Inversión de cada inversor titular de acciones de Clase A; y
- (b) desde el final del Período de Inversión hasta la Fecha de Liquidación, la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) sobre el Coste de Adquisición de la Cartera Activa de cada inversor titular de acciones de Clase A.

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se pagará en cuatro (4) cuotas trimestrales idénticas, por anticipado. Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, el 1 de julio y 1 de septiembre de cada año, excepto el primer trimestre, que comenzará en la Fecha de Cierre Inicial y finalizará el último día del trimestre natural inmediatamente siguiente, salvo por el último trimestre, que finalizará en la Fecha de Liquidación (debiéndose proceder, en su caso, a la regularización de la Comisión de Gestión abonada). La Comisión de Gestión se abonará con los ingresos distribuibles y los préstamos o compromisos contraídos por los Inversores dentro de los siete (7) días hábiles posteriores a la Fecha de Cierre Inicial o a la finalización del correspondiente trimestre, según el caso.

Los Compromisos de Inversión de los Accionistas que formen parte del mismo Grupo de empresas, o que estén gestionados o asesorados por la misma entidad, tendrán la consideración de Compromisos de Inversión del mismo Accionista.

Durante el Período de Colocación se efectuará la regularización resultante de recalcular la Comisión de Gestión como si la cifra de Importe Total Comprometido se hubiera alcanzado íntegramente desde la Fecha del Cierre Inicial.

Los Ingresos Derivados de las Operaciones (tal y como este término se define en los Términos y Condiciones), se deducirán de la Comisión de Gestión del período contable vigente y/o en períodos contables precedentes cuando dichos Ingresos Derivados de las Operaciones no hayan sido compensados íntegramente.

De conformidad con la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, la Comisión de Gestión que percibe la Sociedad Gestora está exenta del IVA.

### **Otras comisiones**

La Sociedad Gestora no recibirá ninguna otra remuneración de la Sociedad distinta de la Comisión de Gestión, todo ello sin perjuicio del reembolso de gastos abonados por la Sociedad Gestora en los términos previstos en los artículos 8.2 y 8.3.1 de los Términos y Condiciones.

## **B. Distribución de los costes y gastos**

### **Costes de Constitución**

La Sociedad asumirá en concepto de Costes de Constitución todos los gastos debidamente documentados en los que haya incurrido la Sociedad Gestora derivados de la estructuración, la constitución e inscripción de la Sociedad y del desarrollo de su estrategia inversora, hasta un máximo del 2% del Importe Total Comprometido, más cualquier impuesto aplicable. Los Costes de Constitución incluirán entre otros, los gastos de abogados y otros asesores, gastos notariales, gastos registrales, gastos de viajes e inscripciones a eventos sectoriales especializados, mensajería e impresión de documentación y otros gastos de constitución (excluyendo expresamente cualquier comisión de colocación o *placement fee* pagadera a un agente de colocación o *placement agent*, *brokers* o intermediarios que serán soportados por la Sociedad Gestora).

Por encima del indicado límite máximo, la Sociedad Gestora no cobrará comisión adicional alguna a la Sociedad en relación con su estructuración, constitución, inscripción e inicio de sus operaciones. Los Costes de Constitución que superen dicho importe máximo serán satisfechos exclusivamente por la Sociedad Gestora.

La Sociedad no correrá con las comisiones de los agentes de colocación o *placement agent* (en caso de que lo hubiera), pero sí con los (i) gastos de viaje de la Sociedad Gestora y/o el agente de colocación en relación con la captación de fondos y la comercialización de la Sociedad en los que estos pudieran intervenir y con (ii) las tasas de inscripción a eventos sectoriales, en las que la Sociedad Gestora participe durante el Periodo de Colocación.

Los Costes de Constitución serán comunicados a los Accionistas en los primeros estados financieros auditados de la Sociedad y, a solicitud del Comité de Supervisión, la Sociedad Gestora proporcionará en todo momento un detallado y documentado desglose de los Costes de Constitución.

### **Costes Operativos de la Sociedad**

La Sociedad deberá soportar todos los costes y gastos y otros pasivos reales o contingentes relacionados con el funcionamiento de la Sociedad.

En particular, la Sociedad Gestora asumirá, con cargo al patrimonio de la Sociedad (incluido el IVA y/u otros impuestos, según proceda), todos los gastos incurridos en relación con la organización y administración de la Sociedad, distintos de los Gastos de Constitución, e incluirán, pero no se limitarán a:

- a) los gastos de funcionamiento, administración, jurídicos, de auditoría, de valoración, de depósito, de contabilidad (incluidos los gastos relacionados con la preparación de los estados financieros y las declaraciones fiscales), de banca de inversión y otros gastos de funcionamiento;

- b) los gastos de abogados, auditores, consultores externos y honorarios de corretaje en relación con la identificación, valoración, negociación, adquisición o enajenación (incluidos los depósitos en garantía, las retenciones, las comisiones, las arras u otros importes de naturaleza similar) de las oportunidades de inversión de la Sociedad, incluidos los gastos de estudios de viabilidad, estructurales, medioambientales o de sostenibilidad, así como todos los demás gastos de diligencia debida de terceros, incluso aunque la inversión no se materialice y Costes de Operaciones Fallidas;
- c) los gastos incurridos por los comités creados en relación con la Sociedad (por ejemplo, los gastos del Comité de Supervisión – según definido y regulado dicho comité en el Artículo 10 de los Términos y Condiciones – y del Comité de Inversiones – según definido y regulado dicho comité en el Artículo 11 de los Términos y Condiciones – o cualquier otro comité que sea de aplicación), incluida la remuneración de los miembros de dichos comités en caso de ser remunerados;
- d) todos los gastos razonables incurridos por el gestor en nombre de la Sociedad en el desempeño de sus funciones como gestor;
- e) los gastos relacionados con la administración, la supervisión y la protección de las propiedades e instalaciones de las Sociedades Participadas;
- f) los gastos de viaje razonables en los que incurra la Sociedad Gestora en el proceso de adquisición o enajenación de oportunidades de inversión, así como en la gestión de activos;
- g) los costes de seguros y D&O;
- h) los honorarios, costes y gastos razonables de terceros proveedores de servicios a la Sociedad incluidas las comisiones de depositarios;
- i) los costes derivados de las obligaciones fiscales de la Sociedad y sus Sociedades Participadas;
- j) los intereses, comisiones y otros gastos derivados de cualquier financiación, incluidos los gastos derivados de los productos contratados de conformidad con las disposiciones de los documentos de la Sociedad y, en particular, sus Términos y Condiciones;
- k) los gastos relacionados con el cumplimiento de la normativa en relación con los vendedores, los compradores y los inversores;
- l) todos los costes y gastos relacionados con los costes de organización de las reuniones de Inversores previstas en los Estatutos y/o los Términos y Condiciones, otras reuniones empresariales con los Inversores que pudieran realizarse, las reuniones de la Sociedad Gestora, las reuniones del Comité de Inversiones – según definido y regulado dicho comité en el Artículo 11 de los Términos y Condiciones – y las reuniones del Comité de Supervisión – según

definido y regulado dicho comité en el Artículo 10 de los Términos y Condiciones –;

- m) los honorarios de las agencias de comunicación en relación con la notificación de las operaciones de la Sociedad, si la Sociedad Gestora lo considera necesario;
- n) los costes de preparación y distribución de informes y notificaciones;
- o) todos los costes y gastos derivados de la disolución y liquidación de la Sociedad, y sus Sociedades Participadas;
- p) las comisiones y gastos de las sociedades intermedias de la Sociedad o SPV;
- q) los gastos razonables de bolsillo en los que incurra la Sociedad Gestora en los procesos de adquisición o enajenación de oportunidades de inversión y en la gestión de activos (incluyendo, pero sin limitarse a ello, los costes de cancelación); y
- r) los gastos extraordinarios (como los derivados de litigios en los que la Sociedad sea parte).

#### **Otros gastos extraordinarios**

La Sociedad Gestora deberá soportar sus propios gastos operativos y de mantenimiento tales como alquiler de oficinas o salarios y beneficios de sus empleados, y todos los costes y gastos relativos a servicios que la Sociedad Gestora esté legalmente o en virtud de los Estatutos y/o los Términos y Condiciones obligada a prestar a la Sociedad.

La Sociedad reembolsará a la Sociedad Gestora aquellos gastos abonados por la misma que de acuerdo con los Estatutos y/o los Términos y Condiciones correspondan a la Sociedad (excluyendo, a efectos aclaratorios, aquellos gastos que la Sociedad Gestora hubiera repercutido y recuperado de Empresas Objeto de Inversión u otras entidades en relación con las operaciones de la Sociedad).

La Sociedad deberá indemnizar a los Beneficiarios y a la Sociedad Gestora, por cualesquiera deudas, responsabilidades, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos (incluidos los honorarios legales) sufridos o incurridos en el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de (A) por parte de la Sociedad Gestora (a) cualquier actuación como sociedad gestora de la Sociedad, (b) cualquier prestación de servicios a la Sociedad prestada en virtud de los Estatutos y/o los Términos y Condiciones o (c) el funcionamiento de la Sociedad y (B) por parte de cualquier Beneficiario (a) cualquier prestación de servicios a la Sociedad o actuación en nombre y por cuenta de la Sociedad, (b) el funcionamiento de la Sociedad o (c) su actuación en calidad de miembro del consejo de administración o miembro del órgano de administración de una Sociedad Participada o de alguna Entidad Asociada de una Sociedad Participada. Todo ello, salvo aquellos casos derivados de negligencia grave, dolo o mala fe en el cumplimiento de sus obligaciones y deberes en relación con la Sociedad, y de conformidad, en cada supuesto, con las disposiciones de los Términos y Condiciones. La indemnización descrita está limitada al importe equivalente al 20% del Importe Total Comprometido.

Tal y como se regula en los Términos y Condiciones, tendrán la consideración de Beneficiarios (a) los directivos, administradores, accionistas y empleados de la Sociedad Gestora y (b) cualquier persona o Entidad Asociada de la Sociedad Gestora (con expresa inclusión de sus directivos, administradores, socios/accionistas y empleados) nombrada o elegida para desempeñar funciones como miembro del consejo de administración o miembro del órgano de administración (cuando revista una estructura distinta de las anteriores) de una Sociedad Participada o de alguna Entidad Asociada de una Sociedad Participada.

**11. Descripción del modo en el que la Sociedad Gestora garantiza un trato equitativo de los inversores. En caso de existencia de trato preferente para algún inversor, descripción del trato preferente, tipo de inversores que lo obtienen y relación jurídica económica con la Sociedad Gestora o con la Sociedad.**

Conforme a lo dispuesto en los Estatutos y los Términos y Condiciones, cada acción confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad atribuido a la respectiva Clase de acción a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a lo dispuesto en los Estatutos y los Términos y Condiciones.

De conformidad con lo dispuesto en el apartado 5 del presente Folleto, la Sociedad va dirigida a los inversores que allí se describen.

Las acciones Clase A se configuran como ordinarias, son iguales entre sí, y atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley, en los Estatutos y en los Términos y Condiciones con carácter general. En concreto, cada una de las acciones Clase A confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad proporcional al porcentaje que dicha participación represente en el capital social de la Sociedad (las “**Acciones de Clase A**”).

Las acciones Clase B se configuran como preferentes, son iguales entre sí, solo pueden ser suscritas por el Promotor (esto es, la Sociedad Gestora) y atribuyen a su titular, además de los derechos económicos de las Acciones de Clase A (es decir, cada una de las acciones Clase B confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad según el porcentaje que dicha participación represente en el capital social de la Sociedad), el derecho a percibir la totalidad del *carried interest* (las “**Acciones de Clase B**”).

Las acciones de Clase C se configuran como preferentes, son iguales entre sí, respecto de las Acciones de Clase A, sin derecho a participar del *carried interest*, son iguales entre sí, solo pueden ser suscritas, a discreción de la Sociedad Gestora, por el Equipo Gestor (la suscripción por el Equipo Gestor podrá hacerse directa o indirectamente a través de una Entidad Asociada del miembro del Equipo Gestor), y atribuyen a su titular, además de los derechos económicos de las Acciones de Clase A (es decir, cada una de las acciones Clase C confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad según el porcentaje que dicha participación represente en el capital social de la Sociedad), el derecho a no soportar el pago de la Comisión de Gestión motivo por el cual tienen la consideración de preferentes respecto de las Acciones de Clase A (las “**Acciones de Clase C**”). A discreción de la Sociedad Gestora, las Acciones de Clase C serán exclusivamente suscritas por las siguientes personas (conjuntamente, el “**Equipo Gestor**”): (a) los Ejecutivos Clave,

(b) los administradores, directores y empleados de la Sociedad Gestora y (c) cuantos sustitutos y miembros del Equipo Gestor adicionales sean nombrados de conformidad con lo establecido en los Términos y Condiciones.

A efectos aclaratorios, únicamente los titulares de las Acciones de Clase A estarán obligados a pagar la Comisión de Gestión a la Sociedad Gestora, es decir, los titulares de las Acciones de Clase B y C no estarán obligados a pagar la Comisión de Gestión.

Conforme a lo dispuesto en los Estatutos y los Términos y Condiciones, las partidas de ingresos, ganancias, pérdidas y deducciones obtenidas por la Sociedad, una vez satisfechos los importes correspondientes a los Costes de Constitución y los Costes Operativos de la Sociedad (incluida sin limitación alguna, la Comisión de Gestión), se distribuirán entre los Accionistas y la Sociedad Gestora de acuerdo con el orden de prelación que se detalla a continuación:

- (a) en primer lugar, un 100% de los rendimientos se distribuirá a todos los Accionistas (es decir, a los titulares de Acciones de Clase A, Clase B y Clase C, en proporción a su participación en el capital social de la Sociedad), hasta que cada uno de ellos haya recibido un importe igual al 100% del importe de su Compromiso de Inversión efectivamente desembolsado en cada momento y no reembolsado al Accionista como distribución de conformidad con el Artículo 17.1 de los Términos y Condiciones;
- (b) en segundo lugar, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (a), se distribuirá el 100% de los rendimientos posteriores a todos los Accionistas (es decir, a los titulares de Acciones de Clase A, Clase B y Clase C, en proporción a su participación en el capital social de la Sociedad), hasta que cada uno de ellos haya percibido el Retorno Preferente (siendo el Retorno Preferente el importe equivalente a una tasa interna de rentabilidad (TIR) anual del 8% según descrito en los Términos y Condiciones), sobre los Compromisos de Inversión desembolsados;
- (c) en tercer lugar, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (b), se distribuirá el 100% al titular de las Acciones de Clase B, hasta que las distribuciones acumuladas al titular de las acciones de Clase B en virtud de este epígrafe y los párrafos (a) y (b) anteriores, sean iguales al 20% de los importes totales distribuidos en virtud de lo previsto en el párrafo (b) anterior y este párrafo (c); y
- (d) finalmente, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (c) anterior, (i) el 80% a los Inversores titulares de Acciones de Clase A, Clase B y Clase C (a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad) y (ii) el 20% al titular de Acciones de Clase B.

Cualesquiera de los importes distribuibles al titular de las Acciones de la Clase B en virtud de los subpárrafos (c) y (d) (ii) anteriores se denominarán como “*Carried Interest*”.

Cualquier importe distribuible se distribuirá en efectivo y en euros (€) en cualquier momento en que la Sociedad Gestora determine. En cualquier caso, la Sociedad realizará



distribuciones tan pronto como sea posible tras cada Inversión realizada en una compañía de su portfolio.

La Sociedad podrá retener las cantidades distribuibles con el fin de cumplir con cualesquiera obligaciones existentes, futuras o contingentes de la propia Sociedad (incluyendo expresamente las derivadas del régimen de responsabilidad asumido en el contexto de las inversiones realizadas en Sociedades Participadas) y/o pagar cualesquiera comisiones o gastos de la Sociedad (incluyendo expresamente la Comisión de Gestión).

La realización de distribuciones en especie sólo podrá tener lugar si el Partícipe lo autoriza en el supuesto de liquidación de la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad Gestora podrá decidir realizar distribuciones temporales (la “**Distribución Temporal**”), esto es, sujetas a devolución por parte del Inversor, exclusivamente en los siguientes casos:

- (i) distribuidas a los Inversores en relación con Solicitudes de Desembolso respecto de las cuales el importe requerido no haya sido utilizado para realizar una Inversión o en relación con la parte del importe requerido en un Solicitudes de Desembolso que no haya sido utilizado para realizar una Inversión (es decir, el exceso del Solicitudes de Desembolso);
- (ii) distribuidas a los Inversores como resultados de una desinversión en relación con la cual la Sociedad ha otorgado garantías o indemnizaciones contractuales;
- (iii) distribuidas a los Inversores en caso de que la Sociedad esté obligado a pagar ciertas indemnizaciones en virtud de los documentos de la Sociedad y, en particular, sus Términos y Condiciones; y
- (iv) respecto de los importes susceptibles de reinversión por la Sociedad de conformidad con los Términos y Condiciones.

No podrá exigirse el desembolso de ninguna Distribución Temporal una vez transcurridos dos (2) años desde la fecha de dicha Distribución Temporal o transcurridos dos (2) años desde la liquidación de la Sociedad.

**12. Descripción de los servicios de apoyo a las Empresas Objeto de Inversión y demás actividades de apoyo prestadas por la Sociedad Gestora u organizados a través de terceros para facilitar el desarrollo, el crecimiento o, en otro ámbito, las operaciones corrientes de las Empresas Objeto de Inversión o, en caso de que no se lleven a cabo esos servicios o actividades, explicación al respecto.**

La Sociedad Gestora tendrá, directa o indirectamente a través de entidades de su Grupo, una presencia activa en el órgano de administración de las Empresas Objeto de Inversión que permita realizar un seguimiento y control adecuado de las mismas.

Sin perjuicio de otras actividades que la Sociedad Gestora pueda llevar a cabo conforme al Reglamento 345/2013 y a la LECR, la Sociedad Gestora podrá ofrecer servicios de apoyo

a las Empresas Objeto de Inversión con arreglo a las leyes relevantes aplicables en cada momento.

### 13. Procedimiento y condiciones de emisión y de venta de acciones.

En la fecha de constitución de la Sociedad, el Promotor del mismo ha suscrito un Compromiso de Inversión mediante el cual se obliga a aportar un determinado importe a la Sociedad.

Con el objeto de incrementar los Compromisos de Inversión, tras la constitución de la Sociedad y su inscripción en el Registro Mercantil y en el registro administrativo de la CNMV, se iniciará la comercialización de la Sociedad, que se extenderá durante el Periodo de Colocación del mismo. A partir de ese momento, podrán admitirse inversores distintos al Promotor o del Equipo Gestor en la Sociedad (la “**Fecha de Cierre Inicial**”); esto es, suscriba participaciones/acciones en cualquiera de los Vehículos Paralelos, después de su inscripción en el Registro Mercantil (en su caso) y en el Registro Administrativo de la CNMV. A efectos aclaratorios, se deja expresa constancia de que, una vez finalizado el Periodo de Colocación, cualquier aportación en la Sociedad por parte de los Accionistas responderá únicamente en relación con Compromisos de Inversión asumidos previamente durante el Periodo de Colocación. El importe resultante de la suma de todos los Compromisos de Inversión, incluyendo todos los Compromisos de Inversión aceptados en cada momento por la Sociedad Gestora en relación con la Sociedad, incluido cualquier Compromiso de Inversión de la Sociedad Gestora, el Promotor y el Equipo Gestor, se denominará Importe Total Comprometido.

A lo largo de la vida de la Sociedad, la Sociedad Gestora podrá ir requiriendo a los Accionistas para que procedan a la aportación de sus Compromisos de Inversión mediante la suscripción y desembolso, en una o varias veces, de nuevas acciones, que serán íntegramente desembolsadas, al valor que determine a estos efectos la Sociedad Gestora.

Dichas suscripciones se realizarán mediante la aportación en efectivo de los importes que, a juicio de la Sociedad Gestora, sean necesarios para atender a las obligaciones de la Sociedad derivadas de, entre otros, los acuerdos de inversión en Empresas Objeto de Inversión, así como para proveer a la Sociedad de la tesorería que la Sociedad Gestora considere conveniente. Los Accionistas dispondrán de un plazo máximo de diez (10) Días Hábiles, a contar desde la fecha establecida por la Sociedad Gestora para realizar dicha aportación (la “**Fecha de Pago**”), para proceder al desembolso correspondiente a la suscripción. Las aportaciones en efectivo de los Compromisos de Inversión de los Accionistas para atender el pago de la Comisión de Gestión no darán lugar al derecho a suscribir nuevas acciones en la Sociedad.

Una vez constituida la Sociedad, se iniciará un periodo que concluirá transcurridos doce (12) meses desde la fecha de inscripción de la Sociedad en el registro correspondiente de la CNMV (el “**Periodo de Colocación**”), en el que se podrán obtener Compromisos de Inversión adicionales, bien de los Accionistas ya existentes, bien de nuevos inversores, con el objeto de incrementar el volumen del Importe Total Comprometido. El Periodo de

Colocación podrá extenderlo por dos (2) períodos consecutivos de seis (6) meses cada uno de ellos, adicionales al período inicial de doce (12) meses; el primero a la entera discreción de la Sociedad Gestora y el segundo siempre que pueda acreditar la correcta gestión de los conflictos de interés entre inversores y cuente con el visto bueno del Comité de Supervisión. Adicionalmente, siempre que se cumplan los requisitos anteriores y se comuniquen a la CNMV, se podrá extender excepcionalmente – sin posibilidad de ampliación adicional alguna - hasta el 16 de diciembre de 2025. La fecha de finalización del Periodo de Colocación, prórrogas incluidas, si las hubiera, se denominará "**Fecha de Cierre Final**".

Durante el Período de Colocación, y con posterioridad al cierre que tenga lugar en la Fecha de Cierre Inicial, la Sociedad Gestora podrá admitir, a su entera discreción, a cuantos inversores adicionales quieran participar en la Sociedad (cada uno, un "**Cierre Sucesivo**" y un "**Inversor Adicional**").

Cada Inversor Adicional será tratado como si hubiera sido admitido en la Sociedad en la Fecha de Cierre Inicial y, en la fecha del Cierre Sucesivo correspondiente, deberá aportar a la Sociedad: (i) una cantidad equivalente a los desembolsos que hubieran sido exigidos de dicho Inversor Adicional en caso de haber asumido su Compromiso de Inversión en la Fecha de Cierre Inicial; es decir, la cantidad que sea necesaria para que el Compromiso de Inversión de dicho Inversor Adicional esté desembolsado en el mismo porcentaje que los Compromisos de Inversión del resto de los Inversores de la Sociedad y del Vehículo Paralelo, así como los gastos de gestión de la Sociedad que le correspondan (las "**Suscripciones Posteriores**"); y (ii) además de las Suscripciones Posteriores, una compensación para los Inversores de la Sociedad existentes en la Fecha de Cierre Inicial igual a los intereses sobre el importe de sus Suscripciones Posteriores a un tipo aplicable igual al 6%, devengado diariamente desde la Fecha del Cierre Inicial hasta la fecha de realización de la Suscripción Posterior correspondiente (los "**Pagos Compensatorios**"). La parte que corresponda a cada Partícipe de dichas cantidades, excluyendo los intereses, será objeto de reembolso y se añadirá a su Compromiso de Inversión pendiente de desembolso.

Aquellos Accionistas que hubieran invertido en la Sociedad en la fecha de Cierre Inicial y que decidan invertir en cualquier Cierre Sucesivo no tendrán la consideración de Inversores Adicionales y, por lo tanto, no deberán realizar Pago Compensatorio alguno.

La Sociedad actuará como intermediario en el pago de los Pagos Compensatorios a los Accionistas existentes y, por tanto, las cantidades satisfechas por los Inversores Adicionales en concepto de Pagos Compensatorios no se considerarán distribuciones de la Sociedad y se repartirán entre los Accionistas existentes de la Sociedad de manera proporcional a su participación en el Importe Total Comprometido, ajustándose según su fecha de admisión en la Sociedad.

Asimismo, a efectos aclaratorios, no se emitirá acción alguna con cargo a la realización de Pagos Compensatorios. Los Pagos Compensatorios no se considerarán como un desembolso del Compromiso de Inversión del Inversor Adicional y, por lo tanto, se abonarán como importe adicional a dicho Compromiso de Inversión.

Las acciones estarán representadas mediante títulos nominativos con valor nominal que podrán documentar una o varias acciones y a cuya expedición tendrán derecho los

Accionistas. En dichos títulos constará el número de orden, la clase, el número de acciones que comprenden, la denominación social de la Sociedad, la Sociedad Gestora y su domicilio social, la fecha de otorgamiento del contrato de constitución de la Sociedad y los datos relativos a la inscripción de la Sociedad en el Registro Mercantil correspondiente y en el registro administrativo correspondiente de la CNMV. Al ser la Sociedad un FCRE, S.A. constituido en España, de conformidad con el Reglamento 345/2013, su constitución se formalizará en escritura pública ante un Notario Público español y, por lo tanto, posteriormente la Sociedad se debe inscribir en el Registro Mercantil correspondiente.

El valor de la acción será el resultado de dividir el patrimonio de la Sociedad por el número de acciones en circulación, ajustado, en su caso, a los derechos económicos correspondientes a la clase de acción. A estos efectos, el valor del patrimonio de la Sociedad se determinará de acuerdo con lo previsto en las normas legalmente aplicables.

### **Transmisión de las Acciones**

La transmisión de Acciones, la constitución de derechos limitados u otra clase de gravámenes se regularán por lo establecido en el artículo 16 de los Términos y Condiciones.

Los Accionistas no podrán vender, ceder, pignorar, gravar o transmitir sus acciones en la Sociedad sin haber obtenido previamente el correspondiente consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora, que podrá ser denegado a discreción de la Sociedad Gestora.

El transmitente y el adquirente serán responsables solidariamente por todos los costes y gastos en que incurran la Sociedad Gestora y la Sociedad, así como por cualesquiera tributos que se devenguen, en relación con la transmisión de las acciones.

La adquisición de acciones dará lugar a la aceptación por parte del adquirente de los Estatutos y los Términos y Condiciones que gobiernan la Sociedad, así como a la asunción por parte del adquirente del Compromiso de Inversión no desembolsado asociado a las acciones adquiridas.

No serán válidas ni producirán efecto alguno frente a la Sociedad o la Sociedad Gestora aquellas transmisiones que incumplan las condiciones establecidas en los Términos y Condiciones o que tengan como consecuencia el incumplimiento, por parte de la Sociedad, de la normativa que le sea de aplicación en cada momento.

Asimismo, y en la medida de lo posible, la Sociedad Gestora o cualquier entidad vinculada con ella podrá promover la puesta en contacto entre accionistas interesados en adquirir acciones de la Sociedad y aquellos interesados en transmitir sus acciones.

En cualquier caso, la Sociedad Gestora tendrá la facultad de denegar su autorización en relación con aquellas transmisiones de acciones de la Sociedad en caso de que el adquirente no cumpla con la política *know your client* (KYC) de la Sociedad y la legislación aplicable en materia de prevención de blanqueo de capitales o si el adquirente no se adhiere a los términos y condiciones de la Sociedad.

Como norma general, la Sociedad Gestora no autorizará la transmisión de acciones cuando, a su juicio, la misma pueda suponer un incumplimiento de la Ley o de cualquier otra

disposición vigente, de los Estatutos o de los Términos y Condiciones (o cualesquiera otros documentos relativos a la Sociedad) o cuando dicha transmisión pueda acarrear algún perjuicio para la Sociedad, los Accionistas o la propia Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora no podrá denegar injustificadamente el consentimiento para la transmisión de Acciones de Clase A de la Sociedad en caso de que un Accionista desee transferir su participación en la Sociedad a una de las empresas de su Grupo.

Únicamente el Promotor u otra Filial Autorizada, pueden suscribir y poseer, en cualquier momento, Acciones de Clase B. Por lo tanto, la venta, cesión, pignoración, gravamen o transmisión por cualquier título de dichas Acciones de Clase B por el Promotor a cualquier persona que no sea una Filial Autorizada, no estará permitida en ninguna circunstancia, ya sea dicha transmisión realizada por imperio de la Ley (es decir, a través de fusiones, escisiones u operaciones similares) o de otra manera. En todo momento existirá un único titular de las Acciones de Clase B y, consecuentemente, únicamente la transmisión de todas las Acciones de Clase B (esto es, no de una parte de dichas Acciones de Clase B) estará permitida. Cualquier transmisión de únicamente una parte de (y no de todas) las Acciones de Clase B no se considerará válida ni tendrá efecto frente a la Sociedad Gestora, la Sociedad y/o el resto de los Accionistas.

Si las Acciones de Clase B son transmitidas a cualquier persona distinta del Promotor u otra Filial Autorizada, la Sociedad Gestora amortizará y cancelará inmediatamente dichas acciones sin que se pague contraprestación alguna al titular de dichas acciones.

Únicamente miembros del Equipo Gestor pueden suscribir y poseer, en cualquier momento, Acciones de Clase C, a discreción de la Sociedad Gestora (que podrá denegar la autorización sin mediar causa alguna). Por lo tanto, la venta, cesión, pignoración, gravamen o transmisión por cualquier título de dichas Acciones de Clase C por un miembro del Equipo Gestor a cualquier persona que no sea un miembro del Equipo Gestor con previa autorización de la Sociedad Gestora, no estará permitida en ninguna circunstancia, ya sea dicha transmisión realizada por imperio de la Ley (es decir, a través de fusiones, escisiones u operaciones similares) o de otra manera. Cualquier transmisión de Acciones de Clase C a cualquier persona distinta a un miembro del Equipo Gestor previa autorización de la Sociedad Gestora, no se considerará válida ni tendrá efecto frente a la Sociedad Gestora, la Sociedad y/o el resto de los Accionistas. En caso de transmisión de las Acciones de Clase C en contravención a los Términos y Condiciones, el transmitente deberá compensar los daños y perjuicios causados, pudiendo la Sociedad Gestora además, decidir: (i) la transformación de las Acciones de Clase C transmitidas en Acciones de Clase A o (ii) la amortización y cancelación de dichas acciones, sin que se pague contraprestación alguna al titular de dichas acciones.

#### **14. Resultados financieros históricos de la Sociedad.**

N/A

#### **15. Si existe, la identidad de los intermediarios financieros que proporcionen financiación y otros servicios, entendido como aquella entidad de crédito, empresa de inversión regulada u otra entidad cualquiera sujeta a regulación prudencial y a supervisión**

permanente, que ofrezca servicios a los inversores profesionales principalmente para financiar o ejecutar operaciones en instrumentos financieros como contraparte y que puede también proporcionar otros servicios tales como la compensación y liquidación de operaciones, servicios de custodia, préstamo de valores, tecnología a la medida y medios de apoyo operativo.

N/A

- 16. Una descripción, en su caso, de los acuerdos con los intermediarios financieros que proporcionen financiación y otros servicios y el modo en que se gestionan los conflictos de intereses al respecto, lo previsto en el contrato con el depositario relativo a la posibilidad de transferir y reutilizar los activos, así como información sobre toda cesión de responsabilidad a este intermediario financiero que pueda existir.**

N/A

- 17. Descripción del modo y el momento de la divulgación de la información prevista en los apartados 1 y 3 del artículo 69 de la LECR.**

Sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general por la LECR y demás normativa legal aplicable, la Sociedad Gestora pondrá a disposición de cada Accionista, en su domicilio social y dentro del plazo fijado por la normativa aplicable, los Estatutos, los Términos y Condiciones y el presente Folleto debidamente actualizados, y las sucesivas cuentas anuales auditadas que se publiquen con respecto a la Sociedad.

Además de las obligaciones de información arriba reseñadas, la Sociedad Gestora hará sus mejores esfuerzos para facilitar a los Inversores dentro del plazo máximo de cuarenta y cinco (45) días naturales siguientes a la finalización del trimestre correspondiente, la información indicada a continuación, la cual será preparada de conformidad con los principios de valoración de IPEV (*International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*) y de *Invest Europe* vigentes en cada momento:

- (i) los estados financieros trimestrales no auditados; e
- (ii) información trimestral sobre el fondo y sus inversiones, incluyendo cualquier novedad relevante sobre su valoración;

así como una valoración anual de las inversiones en cartera realizada por la Sociedad Gestora y revisadas por un tercero independiente en el momento del cierre del ejercicio de los estados financieros anuales de acuerdo con los principios de valoración de IPEV e *Invest Europe*.

La Sociedad Gestora cumplirá con las obligaciones de información referidas en los apartados anteriores y proporcionará cualquiera información adicional recomendada de acuerdo con las directrices de información y valoración emitidas o recomendadas por el IPEV e *Invest Europe*.

- 18. Divulgación de información relativa a la sostenibilidad.**

De conformidad con lo establecido en el artículo 6 del SFDR, se deja constancia de que, a la fecha del presente Folleto, la Sociedad Gestora integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión de la Sociedad de conformidad con la Política de Inversión Responsable aprobada por el consejo de administración de la Sociedad Gestora.

Las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Se entiende por Riesgo de Sostenibilidad un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión.

Para más información sobre cómo integra la Sociedad Gestora los riesgos de sostenibilidad, referirse al **Anexo II** del presente Folleto.

**El registro del presente Folleto por la CNMV no implica recomendación de suscripción compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.**

**FIRMAN EL PRESENTE FOLLETO A LOS EFECTOS OPORTUNOS**

---

**D. Iván Plaza Ferriz**

Consejero Delegado de AURICA  
CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C.,  
S.A.U.

---

**D. Andrea Cardamone**

Apoderado de BNP PARIBAS BNP  
PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN  
ESPAÑA

**ANEXO I**  
**ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD**



# ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD “AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.U.”

## TÍTULO I: DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

### Artículo 1. Denominación social y régimen jurídico

Con la denominación de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A.U. (la "**Sociedad**") se constituye una sociedad anónima de nacionalidad española que se regirá por los presentes estatutos sociales (los "**Estatutos**") y, en su defecto, por: (i) el Reglamento (UE) 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los fondos de capital riesgo europeo, tal y como ha sido modificado por el Reglamento (UE) 2017/1991 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de octubre de 2017, el Reglamento (UE) 2019/1156 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de junio de 2019 ("**Reglamento 345/2013**"); (ii) la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva (la "**LECR**"); y (iii) por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "**LSC**") y por las disposiciones vigentes en cada momento que las modifiquen o que las sustituyan.

### Artículo 2. Objeto social

La Sociedad se configura como un "fondo de capital riesgo admisible" (tal y como este término se define en el artículo 3 b) del Reglamento 345/2013), esto es, un organismo de inversión colectiva establecido en España (estado miembro de la Unión Europea) que invertirá como mínimo el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en activos que sean Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, en un plazo establecido en los presentes Estatutos y que nunca utilizará más del 30% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido para la adquisición de activos distintos de las Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

A los efectos de los presentes Estatutos y de conformidad con el Reglamento 345/2013, los siguientes términos tendrán el siguiente significado:

a. "**Inversiones Admisibles**" son cualquiera de los siguientes instrumentos:

1. todo instrumento de capital o cuasi capital que: (i) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible (tal y como este término se define a continuación) y haya sido adquirido directamente por la Sociedad a dicha Empresa en Cartera Admisible; (ii) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible a cambio de un valor participativo emitido por dicha Empresa en Cartera Admisible, o (iii) haya sido emitido por una empresa que posea una participación mayoritaria en una Empresa en Cartera Admisible que sea su filial, y haya sido adquirido por la Sociedad a cambio de un instrumento de capital emitido por la Empresa en Cartera Admisible;
2. préstamos garantizados o no garantizados concedidos por la Sociedad a una Empresa en Cartera Admisible en la que la Sociedad ya tenga Inversiones Admisibles en la forma de cualquier instrumento de capital o cuasi capital, siempre que para tales préstamos no se

emplee más del 30% del total agregado de las aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en el fondo de capital riesgo admisible;

3. acciones de una Empresa en Cartera Admisible adquirida a accionistas existentes de dicha empresa.

b. **"Empresa en Cartera Admisible"** cualquier empresa que:

1. en la fecha de la primera inversión de la Sociedad en la Empresa en Cartera Admisible cumpla una de las siguientes características: (a) que la empresa no haya sido admitida a cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, según la definición del artículo 4, apartado 1, puntos 21 y 22 de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (la "**Directiva 2014/65**") y emplee como máximo a 499 personas; (b) que la empresa sea una pequeña o mediana empresa según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 13, de la Directiva 2014/65/UE que cotice en un mercado de pymes en expansión según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 12, de la misma Directiva;
2. no sea un organismo de inversión colectiva;
3. no pertenezca a una o varias de las categorías siguientes: (a) una entidad de crédito definida en el artículo 4, punto 1, de la Directiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, (b) una empresa de inversión definida en el artículo 4, apartado 1, punto 1, de la Directiva 2004/39/CE, (c) una empresa de seguros definida en el artículo 13, punto 1, de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II), (d) una sociedad financiera de cartera definida en el artículo 4, punto 19, de la Directiva 2006/48/CE, o (e) una sociedad mixta de cartera definida en el artículo 4, punto 20, de la Directiva 2006/48/CE;
4. esté establecida en el territorio de un Estado miembro de la Unión Europea o en un tercer país, siempre y cuando el tercer país: (a) no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera (GAFI) sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, y (b) haya firmado un acuerdo con el Estado miembro de origen del gestor de fondos de capital riesgo admisible y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las participaciones o acciones del fondo de capital riesgo, de tal modo que se garantice que el tercer país se ajusta plenamente a los preceptos establecidos en el artículo 26 del Modelo de Convenio Tributario sobre la Renta y sobre el Patrimonio de la OCDE y vela por un intercambio efectivo de información en materia tributaria, incluyendo, si procede, acuerdos multilaterales en materia de impuestos;

c. **"Empresas Objeto de Inversión"** son las Empresas en Cartera Admisibles en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con los criterios que se describen en el artículo 10 de estos Estatutos Sociales.

Se excluyen del objeto social de la Sociedad todas aquellas actividades para cuyo ejercicio alguna ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Si alguna ley exigiera para el ejercicio de todas o algunas de las actividades expresadas algún título profesional, autorización administrativa, inscripción en Registros Públicos, o, en general, cualesquiera otros requisitos, tales actividades no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos y, en su caso, deberán desarrollarse por medio de persona o personas que tengan la titulación requerida.

### **Artículo 3. Domicilio social**

La Sociedad tiene su domicilio social en la Avenida Diagonal 598, 4º, 2º, 08021, Barcelona.

### **Artículo 4. Duración de la Sociedad**

La duración de la Sociedad será de diez (10) años, a contar desde la fecha en que quede debidamente inscrita en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**"), fecha en la cual la Sociedad dará comienzo a sus operaciones.

### **Artículo 5. Delegación de la gestión de los activos de la Sociedad**

De conformidad con lo establecido en el Artículo 29 de la LECR, la Junta General o, por su delegación, el Órgano de Administración, podrá acordar que la gestión de los activos de la Sociedad la realice una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado. A tales efectos, actuará como sociedad gestora AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A.U., sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de nacionalidad española, constituida de conformidad con la LECR e inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 104, con domicilio social en la Avenida Diagonal 598, 4º, 2º, 08021 Barcelona (la "**Sociedad Gestora**").

La delegación de facultades a favor de la Sociedad Gestora se entenderá sin perjuicio de aquellas competencias de la Junta General y del Órgano de Administración de la Sociedad que resulten legalmente indelegables por así establecerlo la LSC.

### **Artículo 6. Depositario**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50 de la Ley 22/2014, BNP Paribas S.A., Sucursal en España, que figura inscrita en el Registro de Sociedades Depositarias de la CNMV con el número 240 y que tiene su domicilio social en Madrid, calle Emilio Vargas, 4, actuará como depositario de la Sociedad y tendrá encomendado el depósito o custodia de los valores, efectivo y, en general, de los activos objeto de las inversiones de la Sociedad, así como la vigilancia de la gestión de la Sociedad Gestora.

## **TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES**

### **Artículo 7. Capital social y acciones**

El capital social queda fijado en sesenta mil euros (60.000€), representado por sesenta mil (60.000) acciones nominativas de un Euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la forma que se establece a continuación.

El capital social podrá estar integrado por acciones de tres (3) clases distintas (Clase A, Clase B y Clase C). Inicialmente se suscriben las siguientes acciones, únicamente correspondientes a la Clase B, sin emisión de acciones de la Clase A ni de la Clase C:

- a. Sesenta mil (60.000) acciones privilegiadas y nominativas, números B1 a B60.000, todas ellas incluidas, de un Euro (€1) de valor nominal cada una de ellas, que integran la "**Clase B**", todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones estarán representadas mediante títulos nominativos que podrán documentar una o varias acciones y a cuya expedición tendrán derecho los accionistas. En dichos títulos constará el número de orden, la clase, el número de acciones que comprenden, la denominación de la Sociedad, la Sociedad Gestora y su domicilio social, la fecha de otorgamiento de la escritura pública de la Sociedad y los datos relativos a la inscripción de la Sociedad en el Registro Mercantil correspondiente y en el registro administrativo correspondiente de la CNMV.

#### **Artículo 8. Transmisión y gravamen de las acciones**

Cualesquiera transmisión de acciones y/o el establecimiento de cualesquiera cargas o gravámenes sobre las acciones se efectuará de conformidad con la normativa aplicable en cada momento.

#### **Artículo 9. Régimen de devolución de aportaciones**

La Sociedad podrá acordar la devolución de aportaciones con anterioridad a su disolución y liquidación, siempre y cuando exista suficiente liquidez. Las devoluciones serán consideradas Distribuciones y deberán respetar las reglas de prelación previstas en el Artículo 22 de los presentes Estatutos.

### **TÍTULO III: POLÍTICA DE INVERSIÓN DE LA SOCIEDAD**

#### **Artículo 10. Criterios de inversión**

La Sociedad realizará sus Inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios *Searchers* que buscarán empresas en las que invertir (empresas objetivo), bajo distintos escenarios (las "**Inversiones**"). Los *Searchers* serán profesionales con (i) una licenciatura y/o postgrado en una escuela de negocios de prestigio internacional y (ii) con experiencia en banca de inversión, en consultoría estratégica y/o en multinacionales. Las Inversiones de la Sociedad se harán en los *Searchers* (y, más concretamente, en las sociedades de capital constituidas por los *Searchers*, que no serán fondos regulados). Dichos *Searchers* operarán mediante entidades constituidas que cumplirán con los requisitos para ser invertida por un fondo de capital riesgo europeo (i.e. FCRE). La Sociedad no invertirá en vehículos de inversión colectiva, es decir, la compañía gestionada por el *Searcher* no será una entidad de capital riesgo, otros FCRE ni otro tipo de vehículo de inversión colectiva regulados.

Cada *Searcher* se limitará a gestionar una única empresa, sin perjuicio de la posibilidad de inclusión de más de una unidad de negocio y la ampliación de las mismas, pero sin que dicho *Searcher* pueda promover o gestionar o simultanear más de una empresa o *search fund* a la vez.

Los *Searchers* no recibirán la delegación de ninguna función de la Sociedad Gestora, manteniendo en todo momento dicha Sociedad Gestora, sus funciones y, en particular pero no en exclusiva, las decisiones de inversión y desinversión de la Sociedad (de conformidad con la LECR).

Las Inversiones de la Sociedad serán multisectoriales, respetando los coeficientes de inversión, requerimientos de diversificación y demás requisitos de inversión que le sean de aplicación en cada momento. A pesar de ello, se prevé que los principales sectores en los que invertirá la Sociedad serán, de forma no excluyente:

- Salud
- Educación
- Tecnología aplicada a los servicios
- Logística
- E-commerce
- Servicios industriales
- Smart cities
- Ciberseguridad

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas (según definidas más abajo) en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en los presentes Estatutos.

Las Inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión, pudiendo estar cofinanciadas por distintos accionistas, con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el accionista pueda aportar al proyecto. La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el Searcher y apoyándole en todo lo que el Searcher estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión (las sociedades de capital de los *Searchers* o *search fund*) como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo (conjuntamente, las Empresas Objeto de Inversión y sus empresas objetivo, las “Sociedades Participadas”) no se circunscribirán a ningún sector económico en particular pero en cualquier caso, serán Pymes (con un EBITDA mínimo de 1.000.000€ y un EBITDA máximo de 4.000.000€, siendo siempre Pymes) que, en el momento en el que la Sociedad realice su primera inversión, principalmente operen, tengan su sede de gestión y administración efectiva, su domicilio social o su sede principal o centro de operaciones en el Sur de Europa incluyendo: España, Francia, Italia y Portugal. Adicionalmente, podrá invertirse hasta un 10% de la cuantía consistente en los desembolsos efectivamente efectuados por los accionistas en la Sociedad para la suscripción de las acciones en la Sociedad de las que fueran titulares (en concepto de nominal o de prima de emisión) o mediante aportaciones de socios a la Sociedad (“Patrimonio Total Comprometido”) en territorios DACH (esto es, Alemania, Austria y Suiza); hasta un 10% adicional del Patrimonio Total Comprometido en el resto de Europa; y hasta un 20% adicional del Patrimonio Total Comprometido en cualquier territorio fuera de Europa, siempre y cuando no exista ninguna norma o restricción en la documentación de la Sociedad que impida la inversión en dicho territorio. En consecuencia, se estima que las inversiones en el Sur de Europa representen aproximadamente el 60% del Patrimonio Total Comprometido. En el caso de inversión en un tercer país, el tercer país no podrá figurar en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de acción financiera sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y dicho tercer país deberá haber firmado un acuerdo con España y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las acciones de la Sociedad. Además, cualquier tercer país en el que se pretenda invertir deberá cumplir con las condiciones que se mencionan en el artículo 3 d) iv) del Reglamento 345/2013.

Las Sociedades Participadas, esto es, las empresas objetivo de los *Searchers* o *search fund*, serán empresas familiares, Pymes en situación de necesidad de apoyo para su crecimiento y expansión, empresas sin un relevo generacional o sin un relevo directivo claro que permita el mantenimiento o

crecimiento de la empresa, facilitando la oportunidad de inversión por parte del *search fund* en la Sociedad Participada. La oportunidad de inversión podrá responder a necesidades de sucesión del fundador o propietario de la empresa, pudiendo dicha empresa poseer o no un equipo directivo y pudiendo estar dicha empresa y su equipo directivo más o menos profesionalizados.

Las Inversiones se realizarán mayoritariamente en uno de los siguientes tres (3) escenarios:

Escenario A: La Sociedad realizará una inversión inicial en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*), efectuando una aportación inicial que se espera esté en el entorno de los trescientos mil euros (€300.000), que serán utilizadas por los Searchers para financiar la búsqueda de potenciales compañías/proyectos susceptibles de inversión – a través de la Empresa Objeto de Inversión – durante un período aproximado de hasta dos (2) años desde la mencionada aportación inicial (“Fase Search”). Localizada la empresa susceptible de inversión por parte del Searcher, se efectuaría una inversión en la Sociedad Participada – en la que la Sociedad tendría un derecho preferente frente a los inversores que no apoyaron financieramente la fase de búsqueda (“Fase de Inversión”).

Escenario B: La Sociedad no participaría en la Fase Search. La Inversión de la Sociedad se realizaría en un estadio posterior a la Fase Search, esto es en la Fase de Inversión, surgiendo la oportunidad de inversión para la Sociedad debido a que los inversores de la Fase Search (i) decidan no participar en la Fase de Inversión y/o (ii) con la financiación de los inversores de la Fase Search, no exista la financiación necesaria para acometer la inversión contemplada por los Searchers – total o parcialmente – y, en consecuencia, deban cubrirse *equity gaps*. De nuevo, la inversión de la Sociedad se llevaría a cabo a través de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

Escenario C: La Sociedad adquiriría participaciones o acciones de un inversor en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*) (operación de secundario) en cualquiera de las fases descritas, esto es la Fase Search o la Fase de Inversión y excepcionalmente, directamente en la empresa objetivo de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

En relación con la distribución de inversiones entre los escenarios previstos, esto es, Escenario A, B y C, se prevé la siguiente distribución aproximada:

- Escenario A / Fase Search + adquisición: 60%
- Escenario B / equity gaps: 30%
- Escenario C / operaciones de secundario: 10%

Con independencia del escenario, la Sociedad siempre tendrá la posibilidad de decidir si participa o no en las inversiones identificadas por los *Searchers*.

La Sociedad podrá realizar Inversiones con posición minoritaria o mayoritaria, pero la mayoría de las Inversiones se plantean para adquisiciones minoritarias, como mínimo el 75% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido será invertido en Inversiones con posición minoritaria (esto es, menos del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada), pudiendo opcionalmente el restante 25% invertirse en adquisiciones con posición mayoritaria (esto es, más del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada). La Sociedad negociará y formalizará acuerdos de compraventa, inversión y pactos de socios, en los que acordará cláusulas para defender los intereses de sus inversores, así como para

mantener cierto control en las invertidas (en los *search fund*), a pesar de no ostentar la mayoría en el capital social de las Sociedades Participadas.

Las Inversiones por parte de la Sociedad bajo los distintos escenarios podrían formalizarse mediante una ampliación de capital, un LBO y/o un *vendor's finance*.

Coinversión: No se prevé la realización de inversiones paralelas con otras entidades nacionales o extranjeras y, en particular, las Inversiones de la Sociedad no se realizarán mediante coinversión con otras entidades nacionales o extranjeras. Todo ello, sin perjuicio del resto de inversores que puedan participar como coinversores en los *search funds*. La Sociedad realizará sus inversiones de forma autónoma e independiente.

La Sociedad no invertirá en potenciales targets de los vehículos actualmente gestionados por la Sociedad Gestora ni en compañías participadas por otros vehículos actualmente gestionados por la Sociedad Gestora.

Las Inversiones se podrán realizar tanto directamente en Sociedades Participadas que sean compañías operativas, como en sociedades matriz/holding que inviertan en dichas compañías operativas.

La Sociedad no invertirá, en ninguno de los siguientes sectores y/o empresas:

- (i) Sector inmobiliario, a excepción de inversiones en bienes inmuebles afectados a la actividad empresarial.
- (ii) Sector defensa, a excepción de la posibilidad de financiar proyectos de inversión en países miembros de la Unión Europea vinculados a la industria de la defensa cuando tengan como objetivo la fabricación de partes, componentes y subsistemas destinados a material de defensa no letal.
- (iii) Empresas que realicen proyectos en que se acredite la existencia de alguna de las siguientes circunstancias:

- Formas explotadoras o dañinas de trabajo infantil o trabajo forzoso.
- Actividad ligada a pornografía y/o prostitución.
- Producción o comercio de cualquier producto o desarrollo de cualquier actividad considerada ilegal según las leyes y regulaciones del país en el que se ubique el proyecto.
- Producción y comercio de sustancias prohibidas o en proceso de retirada como, por ejemplo, (i) policlorobifenilos (PCBs), (ii) sustancias que agotan la capa de ozono y (iii) herbicidas, pesticidas, fármacos y otros químicos.
- Comercio con fauna y flora salvajes regulados por la Convención sobre Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES).
- Utilización de redes de deriva de más de 2,5 km. de longitud.
- Fabricación o comercio de productos que contengan fibras de amianto sueltas.
- Comercio transfronterizo de productos o residuos, salvo que cumpla con lo recogido en el Convenio de Basilea y las normas relacionadas con dicho Convenio.
- Generación de energía utilizando combustible nuclear y/o producción, almacenamiento, tratamiento y comercio de productos radioactivos, incluyendo residuos radioactivos.
- Producción o comercio de armas y municiones.

- Destrucción de áreas consideradas de Alto Valor de Conservación.

(iv) Empresas que desarrollen su actividad en la Fecha de Cierre Final dentro de los sectores excluidos por la Secretaría de Estado de Comercio por motivos de política general.

(v) Empresas que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, salvo que tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce (12) meses siguientes a la toma de participación.

(vi) Sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad o su Sociedad Gestora, y sociedades participadas por sociedades de dicho Grupo. En todo caso, en el supuesto en que la Sociedad tuviera intención de efectuar alguna inversión en alguna de dichas sociedades, de conformidad con lo dispuesto en la documentación de la Sociedad, la propuesta final de invertir recaerá sobre el Consejo de Administración, mediante votación en la que se abstendrán los miembros del mismo afectados por el conflicto de interés.

La Sociedad Gestora tendrá una presencia activa en el órgano de administración de las Entidades Objeto de Inversión que permita realizar un seguimiento y control adecuado de las mismas.

Como parte de la estrategia de inversión responsable, la Sociedad Gestora deberá promover, en las Empresas Objeto de Inversión de la Sociedad, acciones encaminadas a conseguir un impacto positivo en la sociedad, la protección del medioambiente, la gestión responsable y transparente y el buen gobierno corporativo.

En cuanto a los procesos y estrategias de desinversión de la cartera de cada una de las Empresas Objeto de Inversión, dependerán de cada inversión concreta. Las inversiones se materializarán mediante instrumentos financieros permitidos por el Reglamento 345/2013, la LECR y cualquier otra ley que le resulte aplicable.

#### **Artículo 11. Endeudamiento y otorgamiento de financiación**

La Sociedad (directa o indirectamente, a través de una sociedad instrumental) no podrá, con carácter general, endeudarse ni otorgar garantías y, a efectos aclaratorios, no será una entidad apalancada a los efectos de la LECR o normativas relacionadas. Sin perjuicio de lo anterior, con el fin de implementar su objeto principal la Sociedad podrá:

- a. otorgar manifestaciones y garantías y/o a asumir compromisos en el contexto de sus operaciones de inversión y/o desinversión;
- b. recibir dinero en préstamo; tomar dinero a crédito; endeudarse de cualquier otra forma o bien asegurar obligaciones propias o de las Empresas Objeto de Inversión mediante el otorgamiento de garantías; en cualquier caso con sujeción a las siguientes condiciones: (i) que el período de vencimiento del préstamo, el crédito, la financiación o la garantía otorgada por la Sociedad, según el caso, no sea superior a doce (12) meses; y (ii) que el importe agregado de dicho préstamo, crédito, financiación o garantía según el caso, no exceda del menor de los siguientes importes: (1) un importe igual al 20% del Patrimonio Total Comprometido o bien (2) un importe igual al importe agregado de los Compromisos de Inversión no desembolsados; y podrá
- c. conceder préstamos participativos a las sociedades que se encuentren dentro de la política de inversión de la Sociedad, así como otras formas de financiación siempre que en este último caso se conceda a Entidades Objeto de Inversión;



- d. de forma excepcional, la Sociedad podrá incurrir en endeudamiento en cualquier momento durante el plazo de duración de la misma, a los efectos de realizar inversiones de seguimiento cuando ello resulte necesario para evitar una dilución de su participación o para hacer frente a situaciones especiales relacionadas con la situación económica, financiera o la solvencia de la Sociedad Participada, mediante acuerdo del consejo de administración de la Sociedad Gestora. Los accionistas serán informados de los principales términos y condiciones de la transacción

En cualquier caso, la Sociedad no prestará (bajo ninguna circunstancia) o de otra forma proporcionará financiación a la Sociedad Gestora, a cualquiera de los miembros del Equipo Gestor, al Promotor, al fondo predecesor, a cualquier fondo sucesor o a cualquiera de sus respectivos accionistas, consejeros, empleados, partes vinculadas, Entidades Asociadas; o a sociedades promovidas, asesoradas o gestionadas por cualesquiera de los antes mencionados, o a sociedades en las que los antes mencionados tengan participaciones o interés (o hayan tenido cualquier participación o interés en los últimos doce (12) meses), o a las que los antes mencionados presten servicios de consultoría, servicios transaccionales o corporativos.

#### **TÍTULO IV: GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

##### **Artículo 12. Órganos de la Sociedad**

La Sociedad será regida y administrada por la Junta General de Accionistas y por el Órgano de Administración, respectivamente.

Sin perjuicio de lo anterior, se delegará la gestión de los activos de la Sociedad a una sociedad gestora de entidades de capital-riesgo, en los términos previstos en el Artículo 5 de estos Estatutos.

El Órgano de Administración podrá estar formado por: un (1) Administrador Único; varios Administradores Solidarios, con un mínimo de dos (2) y un máximo de tres (3); dos (2) Administradores Mancomunados, actuando estos conjuntamente; o un Consejo de Administración, que estará integrado por un mínimo de tres (3) y un máximo de doce (12) componentes. En cualquiera de los casos establecidos, los miembros del Órgano de Administración serán designados por la Junta General por un plazo de seis (6) años, sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a su cese de conformidad con lo establecido en la LSC. Se atribuye a la Junta General la facultad de optar alternativamente por uno cualquiera de los cuatro supuestos.

#### **SECCIÓN PRIMERA.- DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

##### **Artículo 13. Junta General ordinaria**

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, adoptarán sus acuerdos por las mayorías establecidas en la LSC, todo ello en relación con los asuntos propios de la competencia de la Junta General.

Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedarán sometidos a los acuerdos de la Junta General.

La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

#### **Artículo 14. Junta extraordinaria**

Toda Junta General que no sea la prevista en el Artículo anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

#### **Artículo 15. Junta universal**

No obstante lo dispuesto en los Artículos anteriores, la Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto siempre que concurra todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

#### **Artículo 16. Régimen sobre convocatoria, constitución, asistencia y representación**

Las Juntas Generales estarán presididas por el Presidente, quién estará asistido por un Secretario. Si la Sociedad está regida por un Consejo de Administración, serán Presidente y Secretario los que lo sean del Consejo de Administración, y en defecto y/o por ausencia de cualquiera de ellos, o de ambos, la Junta General designará a las personas que hayan de ejercer tal función. Ambos, Presidente y Secretario, o quienes hagan sus veces, firmarán conjuntamente el Acta de las Juntas Generales. En el supuesto en que el Presidente o Secretario no pudieran asistir a la reunión, los restantes miembros del Consejo de Administración de la Sociedad elegirán entre sus miembros al Presidente y/o Secretario de la sesión. La convocatoria, constitución, asistencia, representación y celebración de la Junta General se regirán por las disposiciones contenidas en estos estatutos y, en su defecto, conforme a lo establecido en la LSC y demás disposiciones aplicables.

### **SECCIÓN SEGUNDA.- DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **Artículo 17. Composición y duración**

La gestión y representación de la Sociedad corresponde al Órgano de Administración, de conformidad con o establecido por la LSC y demás disposiciones aplicables. En caso de constitución de un Órgano de Administración en forma de Consejo de Administración, que se compondrá de un mínimo de tres (3) y un máximo de doce (12) consejeros, conforme lo establecido en estos Estatutos, estos actuarán de forma colegiada y cuya designación corresponde a la Junta General por el plazo indicado en el artículo 12 de estos Estatutos Sociales sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a su cese de conformidad con lo establecido en la LSC.

Para ser nombrado consejero no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, debiendo tener una reconocida honorabilidad comercial, empresarial o profesional, y al menos la mayoría de los miembros del Consejo de Administración deberán contar con conocimientos y experiencias adecuados en materias financieras o de gestión empresarial, así como las personas físicas que representen a las personas jurídicas que sean consejeros.

No podrán ser miembros del Consejo de Administración quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad.

El cargo de consejero no será retribuido.

#### **Artículo 18. Régimen de funcionamiento del Consejo de Administración**

En caso de constituirse un Consejo de Administración, este elegirá a su Presidente y al Secretario y, en su caso, a uno (1) o dos (2) Vicepresidentes y a un Vicesecretario. El Secretario y, en su caso, el Vicesecretario podrán ser o no miembros del Consejo de Administración, y en este último caso tendrán

voz, pero no voto. Podrán también asistir a las reuniones del Consejo de Administración, con voz, pero sin voto, y sin el carácter de miembros del Consejo de Administración, otras personas que a tal fin autorice el Presidente del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración regulará su propio funcionamiento y aceptará la dimisión de los miembros del Consejo de Administración.

Las discusiones y acuerdos del Consejo de Administración se llevarán a un libro de actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso. Las certificaciones de las actas serán expedidas por el Secretario del Consejo de Administración o por el Vicesecretario, con el visto bueno del Presidente o del Vicepresidente, en su caso.

La formalización en instrumento público de los acuerdos sociales corresponde a las personas designadas en el Artículo 108 del Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Registro Mercantil.

El Consejo de Administración deberá reunirse, al menos, una (1) vez al trimestre y cuando estime conveniente su Presidente o cuando lo solicite uno (1) de sus miembros, el cual deberá señalar qué asuntos quiere que se incluyan en el orden del día, bastando una mera referencia a los asuntos que se tratarán.

#### **Artículo 19. Consejeros delegados**

El Consejo de Administración, en caso de establecerse uno, cumpliendo con lo establecido en el Artículo 249 de la LSC, podrá designar de su seno a uno (1) o más consejeros delegados, pudiendo delegar en ellos, total o parcialmente, con carácter temporal o permanente, todas las facultades que no sean indelegables conforme a la Ley, sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, determinando en cada caso las facultades a conferir.

### **TÍTULO V.- EJERCICIO SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS**

#### **Artículo 20. Ejercicio social**

El ejercicio social se ajustará al año natural. Terminará, por tanto, el 31 de diciembre de cada año. Por excepción, el primer ejercicio social comenzará el día en que la Sociedad quede debidamente inscrita en el correspondiente Registro de la CNMV y finalizará el 31 de diciembre del año de que se trate.

#### **Artículo 21. Aplicación del resultado**

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio conforme a lo previsto en la legislación aplicable. Los dividendos que, en su caso, se acuerde repartir, se distribuirán de conformidad con lo previsto en el Artículo 22 siguiente.

La Junta General o el Órgano de Administración podrá acordar la distribución de cantidades a cuenta de dividendos con las limitaciones y cumpliendo los requisitos establecidos en la LSC.

#### **Artículo 22. Distribuciones a los accionistas**

Las Distribuciones a los accionistas se realizarán de conformidad con las siguientes reglas de prelación, siempre que ello no entre en contradicción con la normativa que resulte de aplicación:

- a. En primer lugar, a todos los accionistas, a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad, hasta que hubieran recibido Distribuciones por un importe equivalente al cien por cien (100%) de los desembolsos efectivamente efectuados por los accionistas en la Sociedad

para la suscripción de las acciones en la Sociedad de las que fueran titulares (en concepto de nominal o de prima de emisión) o mediante aportaciones de socios a la Sociedad.

- b. En segundo lugar, una vez se cumpla el supuesto de la letra (a) anterior, a todos los accionistas, a prorrata de su participación en el capital de la Sociedad, hasta que hubieran percibido una tasa interna de retorno anual (TIR) del ocho por ciento (8%) (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días) sobre el cien por cien (100%) de los desembolsos efectivamente efectuados por los accionistas en la Sociedad para la suscripción de las acciones en la Sociedad de las que fueran titulares (en concepto de nominal o de prima de emisión) o mediante aportaciones de socios a la Sociedad (el "**Retorno Preferente**").
- c. En tercer lugar, una vez se cumpla el supuesto de la letra (b) anterior, se asignará el cien por cien (100%) al titular de las acciones de Clase B, hasta que las distribuciones acumuladas al titular de las acciones de Clase B en virtud de este epígrafe y los párrafos (a) y (b) anteriores, sean iguales al 20% de los importes totales distribuidos en virtud de lo previsto en el párrafo (b) anterior y en el presente párrafo (c).
- d. En cuarto lugar, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (c) anterior, (i) el 80% a los titulares de acciones de Clase A, de Clase B y de Clase C (a prorrata de su participación en capital de la Sociedad) y (ii) el 20% al titular de acciones de Clase B.

A los efectos del presente Artículo, los siguientes términos tendrán el siguiente significado:

- "**Carried Interest**" cualesquiera Distribuciones al accionista titular de acciones de Clase B descritas en los apartados (c) y (d) del presente Artículo 22;
- "**Distribuciones**" serán cualesquiera importes distribuidos y/o reembolsados a los accionistas de la Sociedad, incluyendo con carácter enunciativo, pero no limitativo, en forma de (i) dividendos; (ii) reparto de prima de emisión o reservas voluntarias; (iii) adquisición de acciones propias para su amortización; o (iv) devolución de aportaciones mediante reducción del valor de las acciones de la Sociedad.

### **Artículo 23. Valoración de los activos**

La valoración de los activos se ajustará a lo dispuesto en las normas legales y reglamentarias aplicables y, en particular, en el Reglamento 345/2013, la LECR y demás disposiciones que la desarrollan o la puedan desarrollar.

### **Artículo 24. Formulación de cuentas**

El Órgano de Administración formulará en el plazo máximo legalmente establecido, a partir del cierre del ejercicio social, las cuentas anuales, el informe de gestión, la propuesta de aplicación de resultado y la demás documentación exigida, teniendo siempre en cuenta la dotación que se debe realizar a la reserva legal.

### **Artículo 25. Designación de auditores**

Las cuentas anuales de la Sociedad y el informe de gestión deberán ser revisados por los auditores de cuentas de la Sociedad. El nombramiento de los auditores de cuentas se regirá por lo dispuesto en la legislación vigente.

## **TÍTULO VI: DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN**

### **Artículo 26. Disolución y liquidación**

La Sociedad se disolverá por las causas y de acuerdo con el régimen establecido en los Artículos 360 y siguientes de la LSC.

La Junta General que acuerde la disolución de la sociedad acordará también el nombramiento de liquidadores; y, en su defecto, los Administradores al tiempo de la disolución quedarán convertidos en liquidadores.

En la liquidación de la Sociedad se observarán las normas establecidas en la LECR, la LSC y las que completando éstas, pero sin contradecirlas, haya acordado, en su caso, la Junta General que hubiere adoptado el acuerdo de disolución de la Sociedad.

## **TÍTULO VII: DISPOSICIÓN GENERALES, LEY APLICABLE Y JURISDICCIÓN COMPETENTE**

### **Artículo 27. Cómputo de plazos**

Salvo cuando expresamente se establezca lo contrario en estos Estatutos: (i) los plazos expresados en "días" se refieren a días naturales, contados a partir del día natural inmediatamente siguiente al del inicio del cómputo, inclusive, hasta el último día natural del plazo, inclusive; (ii) los plazos expresados en "días hábiles" se refieren a días hábiles en la ciudad de Barcelona; y (iii) los plazos expresados en meses o años se contarán de fecha a fecha desde el día de inicio del cómputo hasta el mismo día del último plazo (ambos incluidos), salvo que en el último mes o año del plazo no existiese tal fecha, en cuyo caso el plazo terminará el día inmediatamente anterior.

### **Artículo 28. Ley aplicable**

Los presentes Estatutos se regirán e interpretarán con arreglo al derecho común del Estado español.

### **Artículo 29. Jurisdicción competente**

Salvo respecto de aquellas cuestiones litigiosas cuya resolución no sea de libre disposición en Derecho, por exigir la normativa aplicable imperativamente un fuero distinto, los accionistas, con renuncia expresa a cualquier otro fuero que en Derecho los pudiera corresponder, acuerdan que cualquier cuestión litigiosa que pudiera surgir de la ejecución o interpretación de los presentes Estatutos, incluida cualquier cuestión relativa a su validez e interpretación se resolverá definitivamente mediante arbitraje de derecho sustanciado ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA), de acuerdo con el reglamento y estatutos de la misma, por un (1) árbitro nombrado conforme al referido reglamento. El idioma del arbitraje será español y la sede del arbitraje será Barcelona, comprometiéndose los accionistas a acatar el laudo arbitral que se dicte.

\*\*\*\*\*

**ANEXO II**  
**ANEXO RTS**

**Plantilla para la información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un Sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.  
**Identificador de entidad jurídica:**

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ **Sí**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_\_%

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_\_%

☐ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del \_\_\_\_% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☒ **Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible**



### ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

La Sociedad ha definido la promoción de características medioambientales y sociales en la gestión de las compañías participadas como el objetivo principal de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

La Sociedad promoverá las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo mediante la aplicación de la política de inversión responsable publicada en el sitio web de la Sociedad Gestora: <https://www.auricacapital.com/sostenibilidad/> (“Política de Inversión Responsable”).

Si bien la Política de Inversión Responsable no se circunscribe a ningún sector económico concreto, la Sociedad pretende promover las características ASG consistentes en los siguientes aspectos:

- (a) Fomento de buenas prácticas de gobernanza, mediante el establecimiento de estructuras de gobernanza, diversidad e igualdad de género en los órganos de gobierno, gestión de riesgos, códigos éticos o de conducta y la sensibilización de empleados en materia de competencia, anticorrupción, fraude y prevención de blanqueo de capitales.
- (b) Cumplimiento de la normativa laboral (incluyendo salud y seguridad, derechos laborales, y condiciones de trabajo) e implementación de políticas de recursos humanos.
- (c) Generación de empleo, con especial foco en el fomento del empleo local y atracción de talento de las comunidades locales, diversidad e igualdad de género en el empleo y en la remuneración.
- (d) Cumplimiento de la normativa ambiental y mejores prácticas, sistemas de ahorro, optimización de energía y reducción de emisiones.

Se buscará que el 100% de las inversiones cumplan con características medioambientales o sociales de impacto positivo u observen buenas prácticas de gobernanza, o una combinación cualesquiera de estos criterios.

No se ha designado ningún índice como referencia para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por la Sociedad.

● ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

La Sociedad Gestora, basándose en información publicada por las Sociedades Participadas y en una metodología de evaluación propia supervisada por consultores externos y en particular, a través de la monitorización de indicadores y métricas que tienen como objetivo medir el desempeño ASG de las actividades económicas de las Sociedades Participadas en las que haya invertido la Sociedad, realizará el seguimiento de la promoción de características medioambientales y sociales, indicadas en el apartado anterior.

En los contratos que suscriba la Sociedad Gestora en nombre y representación de la Sociedad en relación con la inversión de la Sociedad en las Sociedades Participadas, la Sociedad Gestora establecerá unas cláusulas en virtud de las cuales las Sociedades Participadas se comprometan a reportar indicadores financieros y no financieros a partir de los cuales será posible calcular los indicadores de promoción de los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (“**Criterios ASG**”) en las inversiones de la Sociedad.

A modo de ejemplo, entre los indicadores monitorizados sobre la promoción de los Criterios ASG se encuentran, entre otros, los siguientes:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



- (a) Designación de responsable ASG
- (b) Número de sanciones y casos de violación de derechos humanos o discriminación
- (c) Número de casos de corrupción, blanqueo de capitales, fraudes e incumplimientos del derecho de la competencia
- (d) Diversidad en órganos de gobierno
- (e) Existencia de código ético o de conducta
- (f) Existencia de manual o política sobre anticorrupción, competencia y prevención del fraude y blanqueo de capitales
- (g) Número de empleos directos generados
- (h) Implantación de una política de seguridad y salud
- (i) Implantación de planes de igualdad
- (j) Brecha salarial no ajustada entre hombres y mujeres
- (k) Diversidad en la plantilla
- (l) Existencia de una política medioambiental
- (m) Número de impactos ambientales significativos
- (n) Proporción de consumo de energía procedente de fuentes de origen renovable
- (o) Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)

Complementariamente, se podrán establecer indicadores de medición adicionales según la temática ASG a la que se dirija cada Empresa Objeto de Inversión, y las posibles mejoras en el alcance del sistema de monitorización de indicadores y métricas que se establezcan.

● ***¿Cuáles son los objetivos de inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La Sociedad promoverá características medioambientales o sociales, en el sentido del artículo 8 del SFDR, y no realizará inversiones sostenibles, de acuerdo con la definición de “inversión sostenible” proporcionada por el artículo 2.17 de SFDR.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

La Sociedad promoverá características medioambientales o sociales, en el sentido del artículo 8 del SFDR, y no realizará inversiones sostenibles, de acuerdo con la definición de “inversión sostenible” proporcionada por el artículo 2.17 de SFDR.

— ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplica.

- — — ¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplica.



### ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

☒ Sí

La Sociedad considera las principales incidencias adversas materiales o potencialmente materiales de las inversiones de la Sociedad sobre los factores de sostenibilidad. Estas son identificadas por la Sociedad Gestora a través del reporte anual de indicadores.

La Sociedad Gestora considerará algunos indicadores de las principales incidencias adversas (PIAs) como un método más para medir el impacto adverso que puedan tener las inversiones de la Sociedad sobre factores de sostenibilidad, y a través de la monitorización de dichos indicadores realizará un seguimiento para también medir la consecución del objetivo de la Sociedad de promover características medioambientales o sociales.

La Sociedad Gestora divulgará los indicadores de principales incidencias adversas seleccionados a través del informe de gestión de la Sociedad que elabore con carácter anual de conformidad con el artículo 11 del SFDR, así como el resto de la información aplicable de conformidad con dicho artículo y con las normas de desarrollo del SFDR.

☐ No

### ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La Sociedad realizará sus Inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios *Searchers* (a través de Empresas Objeto de Inversión) que buscarán empresas en las que invertir, esto es, sus empresas objetivo, bajo distintos escenarios. Los *Searchers*, de conformidad con lo descrito en los Estatutos serán profesionales con (i) una licenciatura y/o postgrado en una escuela de negocios de prestigio internacional y (ii) con experiencia en banca de inversión, en consultoría estratégica y/o en multinacionales. Las Inversiones de la Sociedad se harán en los *Searchers* (y, más concretamente, en las sociedades de capital constituidas por los *Searchers*, que no serán fondos regulados). Dichos *Searchers* operarán mediante entidades constituidas que cumplirán con los requisitos para ser invertida por un fondo de capital riesgo europeo (i.e. FCRE). La Sociedad no invertirá en vehículos de inversión colectiva, es decir, la compañía gestionada por el *Searcher* no será una entidad de capital riesgo, otros FCRE ni otro tipo de vehículo de inversión colectiva regulados.

Cada *Searcher* se limitará a gestionar una única empresa, sin perjuicio de la posibilidad de inclusión de más de una unidad de negocio y la ampliación de las mismas, pero sin que dicho *Searcher* pueda promover o gestionar o simultanear más de una empresa o *search fund* a la vez.

Los *Searchers* no recibirán la delegación de ninguna función de la Sociedad Gestora, manteniendo en todo momento dicha Sociedad Gestora, sus funciones y, en particular pero no en exclusiva, las decisiones de inversión y desinversión de la Sociedad.

**Las principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales u laborales, al respeto de los derechos humanos u a la lucha contra la corrupción y el soborno.



**La estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Las Inversiones de la Sociedad serán multisectoriales, respetando los coeficientes de inversión, requerimientos de diversificación y demás requisitos de inversión que le sean de aplicación en cada momento. A pesar de ello, se prevé que los principales sectores en los que invertirá la Sociedad serán, de forma no excluyente:

- Salud
- Educación
- Tecnología aplicada a los servicios
- Logística
- E-commerce
- Servicios industriales
- Smart cities
- Ciberseguridad

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas (según definidas más abajo) en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en el presente Folleto y los Términos y Condiciones.

Las Inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión, cofinanciadas por distintos inversores (incluida la Sociedad y el/los Vehículo(s) Paralelo(s)), habitualmente con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el inversor pueda aportar al proyecto.

La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el Searcher y apoyándole en todo lo que el Searcher estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión (las sociedades de capital de los *Searchers* o *search fund*) como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo (conjuntamente, las Empresas Objeto de Inversión y sus empresas objetivo, las “Sociedades Participadas”) no se circunscribirán a ningún sector económico en particular pero en cualquier caso, serán Pymes (con un EBITDA mínimo de 1.000.000€ y un EBITDA máximo de 4.000.000€, siendo siempre Pymes) que, en el momento en el que la Sociedad realice su primera inversión, principalmente operen, tengan su sede de gestión y administración efectiva, su domicilio social o su sede principal o centro de operaciones en el Sur de Europa incluyendo: España, Francia, Italia y Portugal. Adicionalmente, podrá invertirse hasta un 10% del Patrimonio Total Comprometido en territorios DACH (esto es, Alemania, Austria y Suiza); hasta un 10% adicional del Patrimonio Total Comprometido en el resto de Europa; y hasta un 20% adicional del Patrimonio Total Comprometido en cualquier territorio fuera de Europa, siempre y cuando no exista ninguna norma o restricción en la documentación de la Sociedad que impida la inversión en dicho territorio. En consecuencia, se estima que las inversiones en el Sur de Europa representen aproximadamente el 60% del Patrimonio Total Comprometido. En el caso de inversión en un tercer país, el tercer país no podrá figurar en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el GAFI sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y dicho tercer país deberá haber firmado un acuerdo con España y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las acciones de la Sociedad. Además, cualquier tercer país en el que se pretenda invertir deberá cumplir con las condiciones que se mencionan en el artículo 3 d) iv) del Reglamento 345/2013.

● ***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

La Sociedad Gestora, basándose en información publicada por las Sociedades Participadas y en una metodología de evaluación propia supervisada por consultores externos y en particular, a través de la monitorización de indicadores y métricas que tienen como objetivo medir el valor del impacto de las actividades económicas de las Sociedades Participadas en las que haya invertido la Sociedad realizará (a) un análisis de los Riesgos de Sostenibilidad y (b) el seguimiento de la consecución de las características ambientales o sociales de la Sociedad.

A los efectos del Folleto, se entenderá por:

**“Riesgos de Sostenibilidad”:** Conjuntamente, los Riesgos Medioambientales, los Riesgos Sociales y los Riesgos de Gobernanza.

**“Riesgos Medioambientales”:** Conjuntamente, los Riesgos de Transición y los Riesgos Físicos.

**“Riesgos de Transición”:** Los riesgos que surgen - en el proceso de ajuste hacia una economía con menos emisiones de carbono y más sostenible desde el punto de vista medioambiental - por la adopción de políticas públicas sobre el clima y el medio ambiente, el progreso tecnológico, los cambios en el sentimiento de los consumidores e inversores, las preferencias de los clientes y/o los valores de la sociedad y que afecten directa o indirectamente a las Empresas Objeto de Inversión de la Sociedad.

**“Riesgos Físicos”:** Los riesgos que surgen como resultado de un clima cambiante, incluyendo eventos meteorológicos extremos más frecuentes y cambios graduales en el clima, así como de la degradación medioambiental, la contaminación del aire, el agua y la tierra, el estrés hídrico, la pérdida de biodiversidad y la deforestación y que afecten directa o indirectamente a las Empresas Objeto de Inversión de la Sociedad. El Riesgo Físico puede ser "agudo" cuando surge de fenómenos extremos, como sequías, inundaciones y tormentas, y "crónico" cuando surge de cambios

progresivos, como el aumento de las temperaturas, la subida del nivel del mar, el estrés hídrico, la pérdida de biodiversidad y la escasez de recursos.

**“Riesgos Sociales”:**

Los riesgos que surgen como resultado de la implicación de las Empresas Objeto de Inversión en situaciones o acontecimientos relacionados con las condiciones de salud y seguridad, los derechos humanos, las prácticas de venta y el etiquetado de los productos, el bienestar de los clientes, políticas públicas o enfermedades infecciosas.

**“Riesgos de Gobernanza”:**

Riesgos que surgen como resultado de una ética empresarial subóptima, un conflicto de competencia, una mala gestión del entorno normativo y/o una gestión de riesgos laxa de las Empresas Objeto de Inversión de la Sociedad.

Los Riesgos de Sostenibilidad, cuando ocurren, pueden influir directa o indirectamente en el valor de las Empresas Objeto de Inversión y consecuentemente, en los fondos propios de la Sociedad. El Riesgo de Sostenibilidad de las inversiones de la Sociedad dependerá, entre otros, del tipo de Empresa Objeto de Inversión, su sector de actividad o su localización geográfica.

Además de los riesgos financieros tradicionales, la Sociedad Gestora integrará los Riesgos de Sostenibilidad en las distintas fases del proceso de inversión de la Sociedad. De esta forma, la Sociedad perseguirá la generación de valor y la obtención de rentabilidad para sus inversores, evaluando la posible repercusión de los Riesgos de Sostenibilidad en el valor de sus activos (esto es, de las Empresas Objeto de Inversión).

La Sociedad Gestora cuenta con una Política de Inversión Responsable, en la que se expone cómo se integran los Criterios ASG en las operaciones de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora (y que incluyen la Sociedad).

Con carácter preliminar, en ningún caso, la Sociedad invertirá – ni directa ni indirectamente (esto es, a través de los Empresas Objeto de Inversión) – en compañías u otras entidades cuya actividad de negocio pertenezca a alguno de los siguientes sectores:

- (a) sector inmobiliario, a excepción de inversiones en bienes muebles afectados a la actividad empresarial;
- (b) sector defensa, a excepción de la posibilidad de financiar proyectos de inversión en países miembros de la Unión Europea vinculados a la industria de la defensa

cuando tengan como objetivo la fabricación de partes, componentes y subsistemas destinados a material de defensa no letal;

- (c) empresas que realicen proyectos en que se acredite la existencia de alguna de las siguientes circunstancias: (i) formas explotadoras o dañinas de trabajo infantil o trabajo forzoso; (ii) actividad ligada a pornografía y/o prostitución; (iii) producción o comercio de cualquier producto o desarrollo de cualquier actividad considerada ilegal según las leyes y regulaciones del país en el que se ubique el proyecto; producción y comercio de sustancias prohibidas o en proceso de retirada como, por ejemplo, policlorobifenilos (PCBs), sustancias que agotan la capa de ozono y herbicidas, pesticidas, fármacos y otros químicos; (iv) comercio con fauna y flora salvajes regulados por la Convención sobre Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES); (v) utilización de redes de deriva de más de 2,5 km. de longitud; (vi) fabricación o comercio de productos que contengan fibras de amianto sueltas; (vii) comercio transfronterizo de productos o residuos, salvo que cumpla con lo recogido en el Convenio de Basilea y las normas relacionadas con dicho Convenio; (viii) generación de energía utilizando combustible nuclear y/o producción, almacenamiento, tratamiento y comercio de productos radioactivos, incluyendo residuos radioactivos; (ix) producción o comercio de armas y municiones; (xi) destrucción de áreas consideradas de Alto Valor de Conservación.
- (d) empresas que desarrollen su actividad en la Fecha de Cierre Final dentro de los sectores excluidos por la Secretaría de Estado de Comercio por motivos de política general;
- (e) empresas que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, salvo que tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce (12) meses siguientes a la toma de participación; y
- (f) sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad o su Sociedad Gestora, y sociedades participadas por sociedades de dicho Grupo. En todo caso, en el supuesto en que la Sociedad tuviera intención de efectuar alguna inversión en alguna de dichas sociedades, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 7 de los Términos y Condiciones, la propuesta final de invertir recaerá sobre el consejo de administración de la Sociedad Gestora (previa propuesta del Comité de Inversiones), mediante votación en la que se abstendrán los miembros del mismo afectados por el conflicto de interés.

En el supuesto de que la Sociedad tenga la intención de invertir en empresas que estén sujetas al cumplimiento de normativa medioambiental y social especial, la Sociedad únicamente procederá a realizar las correspondientes inversiones siempre y cuando, acrediten que cumplen con sus obligaciones en materia social, medioambiental, así como certifiquen que ostentan las correspondientes licencias desarrollo de su actividad.

La Sociedad realizará sus Inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en uno o varios *Searchers* que buscarán empresas en las que invertir (empresas objetivo), bajo distintos escenarios, según definidos a continuación. Los *Searchers*, de conformidad con lo descrito en los Estatutos, serán profesionales con (i) una licenciatura y/o postgrado en una escuela de negocios de prestigio internacional y (ii) con experiencia en banca de inversión, en consultoría estratégica y/o en multinacionales.

Las Sociedades Participadas, esto es, las empresas objetivo de los *Searchers* o *search fund*, serán empresas familiares, Pymes en situación de necesidad de apoyo para su crecimiento y expansión, empresas sin un relevo generacional o sin un relevo directivo claro que permita el mantenimiento o crecimiento de la empresa, facilitando la oportunidad de inversión por parte del *search fund* en la Sociedad Participada. La oportunidad de inversión podrá responder a necesidades de sucesión del fundador o propietario de la empresa, pudiendo dicha empresa poseer o no un equipo directivo y pudiendo estar dicha empresa y su equipo directivo más o menos profesionalizados.

Las Inversiones se realizarán mayoritariamente en uno de los siguientes tres (3) escenarios:

**Escenario A:** La Sociedad realizará una inversión inicial en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*), efectuando una aportación inicial que se espera esté en el entorno de los trescientos mil euros (€300.000), que serán utilizadas por los *Searchers* para financiar la búsqueda de potenciales compañías/ proyectos susceptibles de inversión – a través de la Empresa Objeto de Inversión – durante un período aproximado de hasta dos (2) años desde la mencionada aportación inicial (“**Fase Search**”). Localizada la empresa susceptible de inversión por parte del *Searcher*, se efectuaría una inversión en la Sociedad Participada – en la que la Sociedad tendría un derecho preferente frente a los inversores que no apoyaron financieramente la fase de búsqueda (“**Fase de Inversión**”).

**Escenario B:** La Sociedad no participaría en la Fase Search. La Inversión de la Sociedad se realizaría en un estadio posterior a la Fase Search, esto es en la Fase de Inversión, surgiendo la oportunidad de inversión para la Sociedad debido a que los inversores de la Fase Search (i) decidan no participar en la Fase de Inversión y/o (ii) con la financiación de los inversores de la Fase Search, no exista la financiación necesaria para acometer la inversión contemplada por los *Searchers* – total o parcialmente – y, en consecuencia, deban cubrirse equity gaps. De nuevo, la inversión de la Sociedad se llevaría a cabo a través de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

**Escenario C:** La Sociedad adquiriría la participación de un inversor en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*) (operación de secundario) en cualquiera de las fases descritas, esto es la Fase Search o la Fase de Inversión y excepcionalmente, directamente en la empresa objetivo de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

En relación con la distribución de inversiones entre los escenarios previstos, esto es, Escenario A, B y C, se prevé la siguiente distribución aproximada:

- Escenario A / Fase Search + adquisición: 60%
- Escenario B / equity gaps: 30%
- Escenario C / operaciones de secundario: 10%

Con independencia del escenario, la Sociedad siempre tendrá la posibilidad de decidir si participa o no en las inversiones identificadas por los *Searchers*.

La Sociedad podrá realizar Inversiones con posición minoritaria o mayoritaria, pero la mayoría de las Inversiones se plantean para adquisiciones minoritarias, como mínimo el 75% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido será invertido en Inversiones con posición minoritaria

(esto es, menos del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada), pudiendo opcionalmente el restante 25% invertirse en adquisiciones con posición mayoritaria (esto es, más del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada). La Sociedad negociará y formalizará acuerdos de compraventa, inversión y pactos de socios, en los que acordará cláusulas para defender los intereses de sus inversores, así como para mantener cierto control en las invertidas (en los *search fund*), a pesar de no ostentar la mayoría en el capital social de las Sociedades Participadas.

La Sociedad sigue un procedimiento de inversión responsable (“Procedimiento de Inversión Responsable”) en todas las etapas de inversión, asegurando la consideración de los factores ASG en cada una de las fases del procedimiento. En concreto, el Procedimiento de Inversión Responsable, incluye entre otras, las siguientes fases en las que se integran las consideraciones ASG:

- Originación y screening de potenciales inversiones:

En la Fase Search, se asegurará de que la potencial compañía de inversión no se encuentra dentro de los sectores o empresas excluidos de conformidad con la Política de Inversión de la Sociedad.

- Análisis de inversiones:

Se analiza la información material de la compañía en materia de factores ASG, lo que en términos prácticos significa que se identifican posibles factores asociados a los riesgos de sostenibilidad.

- Due Diligence:

Durante el proceso de Due Diligence, se analizará el estado financiero, legal, fiscal y laboral de las compañías.

Asimismo, se analizará la información material de la compañía en materia de factores ASG, lo que en términos prácticos significa que se identificarán posibles factores asociados a los riesgos de sostenibilidad. En este sentido, se procurará que se complete una *checklist* en materia de ASG (a cargo de la Sociedad Participada o de la Sociedad Gestora) para identificar posibles factores asociados a los riesgos de sostenibilidad.

- Ejecución de la inversión:

Tras la ejecución de la inversión, la Sociedad Gestora promoverá el desarrollo de un *100-days-plan* para cada Sociedad Participada por la Sociedad para hacer frente a los temas críticos identificados en las fases anteriores, incluyendo potenciales riesgos de sostenibilidad. La Sociedad Gestora recibirá trimestralmente informes por parte de las Sociedades Participadas, que incluirán información financiera y no financiera.

- Monitoreo:

La Sociedad Gestora, a partir del análisis previo de las Sociedades Participadas, identificará los factores ASG relevantes para cada compañía, acerca de los cuales realizará un monitoreo de su desempeño ASG, a través de un conjunto de indicadores ASG. Se solicitará a las Sociedades Participadas reportar, como mínimo trimestralmente, un conjunto de



indicadores financieros y no financieros, que permitan evaluar cuantitativa o cualitativamente los criterios ASG de las Sociedades Participadas. La Sociedad Gestora se encargará, a partir de los indicadores y datos facilitados por las Sociedades Participadas, de consolidar dichos indicadores.

En los contratos que suscriba la Sociedad Gestora en nombre y representación de la Sociedad en relación con la inversión en las Sociedades Participadas, la Sociedad Gestora establecerá unas cláusulas en virtud de las cuales las Sociedades Participadas se comprometan a reportar indicadores financieros y no financieros a partir de los cuales será posible calcular los indicadores de promoción de los Criterios ASG en las inversiones de la Sociedad.

- Desinversión:

Las compañías que abandonan la cartera de la Sociedad se evalúan de acuerdo con su desempeño ASG (evaluado a través de los mecanismos de seguimiento) y la gobernanza establecida con el objetivo de capturar la creación de valor ASG.

Para la implementación continua de la estrategia de inversión descrita anteriormente, se implica al más alto nivel organizativo de la Sociedad Gestora, incluidos el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y el Comité de ASG y Clima. El Comité de ASG y Clima es responsable de la implementación y supervisión de las prácticas ASG y aquellas relacionadas con el clima. El Comité de ASG y Clima está compuesto por la alta dirección de la Gestora y otros profesionales con probada experiencia en asuntos ASG y climáticos. El Comité de ASG y Clima supervisa la implementación y monitorización de la Política de Inversión Responsable de Aurica Capital por parte del Comité Ejecutivo, que ejecuta las líneas maestras de objetivos ASG y buenas prácticas fijadas conjuntamente entre Aurica Capital y la dirección de las compañías target (incluyéndose la presente Sociedad). Finalmente, el Comité de ASG y Clima reportará el progreso ASG de las Sociedades Participadas al Consejo de Administración de Aurica Capital.

Asimismo, en el seno de la Sociedad y, en su caso, de sus vehículos paralelos, el Comité de Inversiones y el Comité Ejecutivo velarán por la supervisión de los aspectos ASG de las Sociedades Participadas, e incluirán en sus reuniones la supervisión de estos aspectos a efectos informativos acerca del desempeño ASG de las Sociedades Participadas. Así también, en el Consejo Asesor y en las Juntas de Inversores de la Sociedad y, en su caso, de los vehículos paralelos, se tratarán los temas ASG, entre otros, con carácter informativo para los inversores. También se informará de dichos aspectos en el órgano de administración de la Sociedad y del resto de sociedades Vehículos Paralelos.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

No existe una proporción mínima de inversiones que vayan a ser objeto de inversión previamente a la aplicación de la estrategia de inversión específica utilizada para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por la Sociedad. Por tanto, a todos los activos que puedan ser objeto de inversión, se les aplicará dicha estrategia de inversión, encaminada a lograr las características medioambientales o sociales que promoverá la Sociedad.

### ● *¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?*

Los aspectos del proceso de gobernanza y toma de decisiones se integran en las diferentes fases del Procedimiento de Inversión Responsable (como la delimitación de KPIs específicos en materia de gestión de gobernanza, por ejemplo, la presencia de mujeres en órganos de gobierno, formaciones realizadas en materia de compliance, sanciones y casos de discriminación de derechos humanos, y el análisis de si la Sociedad Participada necesita refuerzo en determinadas áreas de gestión, entre otras acciones), dada la estrategia de la Sociedad Gestora en realizar inversiones en el capital de compañías a través de participaciones minoritarias pero significativas, con un enfoque práctico en la gestión de los activos de la cartera de la Sociedad, asegurándose así las buenas prácticas de gobernanza.

La consideración de criterios ASG complementará otros aspectos, de carácter puramente económico o de análisis cuantitativo de las potenciales inversiones, a tener en cuenta en la toma de decisiones de inversión. Para asegurar el cumplimiento de dichos criterios a lo largo de la vida de cada inversión, la Sociedad Gestora hará uso de su presencia, en su caso, en los consejos de administración y los comités de dirección de las Sociedades Participadas para asistir en la implementación de los aspectos ASG que en cada caso correspondan. Asimismo, se podrá valorar la consecución de dichos objetivos mediante la monitorización de las Sociedades Participadas en términos de factores ASG, tal y como se describe anteriormente.

En el marco del proceso de diligencia debida descrito anteriormente en este Anexo, se contemplarán los riesgos de gobernanza y se considerarán las prácticas de buen gobierno en cada nueva oportunidad de inversión de la Sociedad, utilizando recursos externos especializados cuando sea necesario.

Una vez se tome la decisión de inversión en la Sociedad Participada y que la misma forme parte de la cartera de la Sociedad, la Sociedad Gestora velará por el mantenimiento de buenas prácticas de buen gobierno y por la implementación de los Criterios ASG que se mencionan anteriormente en el presente Anexo. Así, para cada Sociedad Participada se impulsará la designación de un responsable ASG a quien se le atribuirán roles y responsabilidades concretas en este sentido. La Sociedad Gestora también impulsará la gestión de los citados Criterios ASG de forma integral a lo largo de la cadena de valor de las Sociedades Participadas mediante la elaboración de políticas de medio ambiente, recursos humanos, cadena de suministro, gobernanza ASG u otros.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



### **¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?**

En todo momento, la totalidad (100%) del patrimonio de la Sociedad estará invertido en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales, es decir, inversiones utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por la Sociedad. La consecución de dichas características medioambientales o sociales se medirá, como se ha explicado en los apartados anteriores, mediante distintos indicadores ASG.

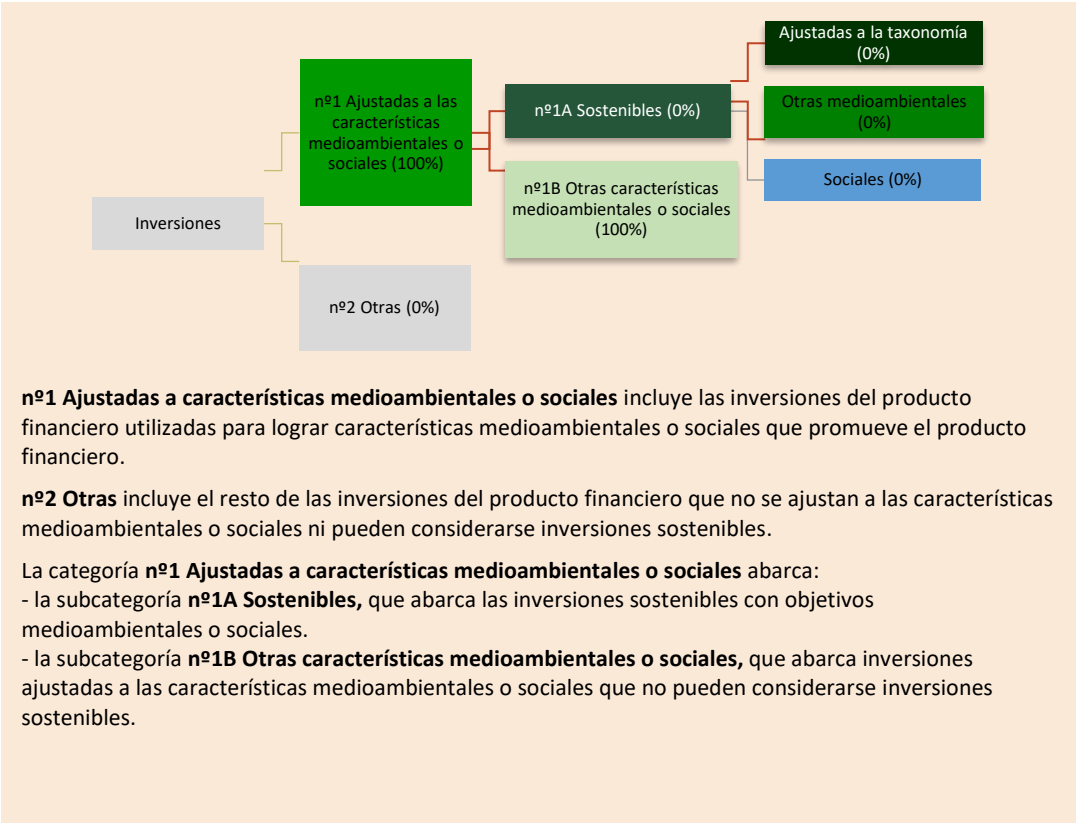
Las “otras inversiones” serán aquellas inversiones que no puedan considerarse dentro de la categoría de “ajustadas a las características medioambientales o sociales”, ni tampoco

Las prácticas de buena gobernanza incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- La **inversión en activo fijo (CAPEX)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

sean elegibles como “inversiones sostenibles”, de acuerdo con la definición del SFDR. Ninguna de las inversiones de la Sociedad se corresponderá con “otras inversiones”.



● **¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**

La Sociedad Gestora podrá, en nombre y representación de la Sociedad, contratar derivados financieros (incluyendo con carácter enunciativo y no limitativo, permutas financieras o swaps) únicamente con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de fluctuación del tipo de interés de posiciones abiertas en la Sociedad y, en ningún caso, podrá contratar derivados financieros para fines especulativos.

Consecuentemente, los derivados de cobertura en los que pueda invertir la Sociedad tendrán un efecto neutro en la consecución de los objetivos de promoción de las características medioambientales o sociales.



**¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplica.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- ☐ Sí
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No



son

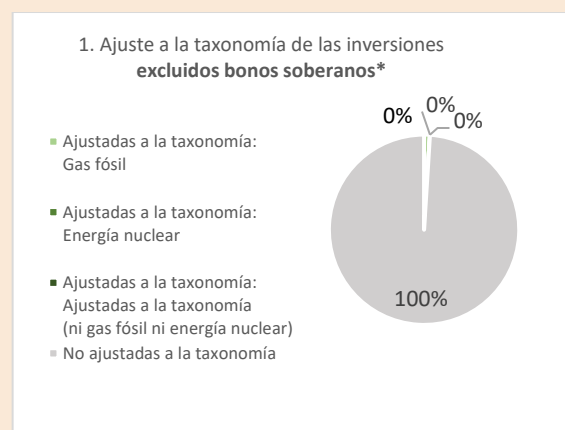
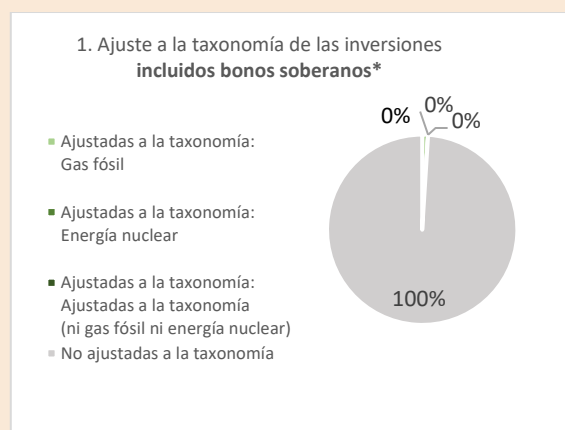
inversiones sostenibles con un objetivo

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

*Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas a los bonos soberanos.*



\* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál es la proporción mínima de la inversión en actividades de transición y facilitadoras?**

La Sociedad Gestora no ha definido una proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras. Se podrá invertir en actividades de transición o facilitadoras según las oportunidades de mercado que puedan darse en cada momento, siempre y cuando dichas inversiones contribuyan a las características medioambientales o sociales que promueve la Sociedad y a los objetivos de inversión sostenible del mismo.



**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?**

No aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



### ¿Cuál es la proporción mínima de las inversiones socialmente sostenibles?

La Sociedad promoverá características medioambientales o sociales, en el sentido del artículo 8 del SFDR, y no realizará inversiones sostenibles, de acuerdo con la definición de “inversión sostenible” proporcionada por el artículo 2.17 de SFDR.



### ¿Qué inversiones se incluyen en el “nº2 Otras” y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las “otras inversiones” serán aquellas inversiones que no puedan considerarse dentro de la categoría de “ajustadas a las características medioambientales o sociales” acuerdo con la definición del SFDR. Ninguna de las inversiones de la Sociedad se corresponderá con las “otras inversiones”.



### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice como referencia para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por la Sociedad. La Sociedad Gestora, basándose en información publicada por las Sociedades Participadas y en una metodología de evaluación propia supervisada por consultores externos y en particular, a través de la monitorización de indicadores y métricas que tienen como objetivo medir el desempeño ASG de las actividades económicas de las Sociedades Participadas en las que haya invertido la Sociedad, realizará el seguimiento de la consecución de las características medioambientales y sociales de la Sociedad indicados a lo largo del presente Anexo.

#### ● *¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

No aplica.

#### ● *¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?*

No aplica.

#### ● *¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?*

No aplica.

#### ● *¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?*

No aplica.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



### ¿Dónde puedo encontrar en línea más información específica sobre el producto?

En el siguiente enlace del sitio web de la Sociedad Gestora (<https://www.auricacapital.com/sostenibilidad/>) se encuentra disponible la siguiente información adicional de conformidad con lo establecido en el artículo 10 SFDR:

- Descripción de las características medioambientales o sociales del objetivo de inversión sostenible de la Sociedad.
- Explicación sobre cómo se alcanzará el objetivo de inversión sostenible de la Sociedad.
- Información sobre los métodos utilizados para evaluar, medir y controlar las características medioambientales o sociales o el impacto de las inversiones sostenibles seleccionadas para la Sociedad, incluidos sus fuentes de información, los criterios de selección relativos a los activos subyacentes y los indicadores pertinentes de sostenibilidad empleados para medir las características medioambientales o sociales o el impacto global de la Sociedad en términos de sostenibilidad; y
- Los informes periódicos que se hayan emitido en relación con la Sociedad, con el contenido establecido en el artículo 11 SFDR.

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

<https://www.auricacapital.com/sostenibilidad/>

### ANEXO III

#### FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos identificados, a título enunciativo no limitativo, son los siguientes:

- (i) Riesgo inherente a la implementación del negocio: La Sociedad invertirá en pequeñas y medianas empresas, así como en empresas que tengan la consideración de *midcap* y éstas pueden fracasar en el cumplimiento de sus objetivos.
- (ii) Riesgo asociado a las condiciones del mercado: estas pueden no ser propicias para los nuevos proyectos de las participadas.
- (iii) Evolución de la inflación o costes.
- (iv) Devaluaciones o depreciaciones de la moneda dado el perfil de la cartera de participadas.
- (v) Riesgo asociado a la gestión de las compañías: es esencial para el éxito de la empresa el talento, las habilidades y la integridad de los dirigentes de las participadas que por distintas razones como enfermedad o disputas internas pueden verse truncadas.
- (vi) Falta de liquidez de los activos en que se manifiesten las inversiones efectuadas por la Sociedad.
- (vii) El dividendo depende del beneficio realizado por las sociedades objeto de la inversión. Por tanto, en caso de beneficios reducidos o de pérdidas, es posible que el dividendo se reduzca o que no se distribuyan dividendos en absoluto.
- (viii) Riesgo de acceso a financiación: las participadas pueden quedarse sin financiación y no ser capaces de acceder a los mercados. Asimismo, subidas de tipos de interés pueden afectar la capacidad de financiación de las participadas.
- (ix) Riesgo impositivo, posibilidad de variación y particularidad de la imposición de los beneficios de la Sociedad.
- (x) Riesgo de la J-curve de retorno a los inversores. En cualquier caso, el enfoque inversor más conservador y con menor dispersión limita este riesgo.
- (xi) Costes de operaciones fallidas: existe el riesgo de costes relevantes (legales, consultoría, financieros, etc.) por operaciones fallidas.
- (xii) Las inversiones pueden no cumplir los objetivos de la Sociedad: no se puede garantizar que la estrategia de inversión vaya a ser exitosa.
- (xiii) La Sociedad puede sufrir pérdidas materiales por encima de lo asegurado o que no se puedan asegurar.
- (xiv) Distribuciones imprevisibles: no se puede garantizar el rendimiento del capital.

- (xv) La Sociedad puede estar sujeta a responsabilidad tras la venta de las participadas y puede tener que realizar pagos por disputas.
- (xvi) Inversión ilíquida: los inversores pueden no recuperar la totalidad del valor invertido.
- (xvii) Incumplimiento en los compromisos de la Sociedad a causa de incumplimiento por parte de inversor en caso de que no puedan financiar a tiempo sus compromisos.
- (xviii) Información fiscal anual: riesgo relacionado con la habilidad de la Sociedad Gestora al proporcionar información fiscal de las inversiones de la Sociedad en caso de que las participadas no proporcionen dicha información.
- (xix) Dependencia de individuos clave de la Sociedad Gestora: la pérdida de uno o más integrantes de la Sociedad Gestora puede ocasionar efectos adversos en la Sociedad.
- (xx) Declaraciones futuras: los acontecimientos reales podrían diferir materialmente de aquellos en las declaraciones a futuro como resultado de factores fuera del control de la Sociedad.
- (xxi) Disponibilidad de inversiones: no se puede asegurar que la Sociedad Gestora sea capaz de encontrar oportunidades suficientes para invertir su capital.
- (xxii) La Sociedad Gestora podrá hacer coinversiones, sin embargo, algunas exigen un nivel significativo de control sobre la inversión conjunta y pueden no tener, en todos los casos, los mismos intereses económicos u objetivos que la Sociedad.
- (xxiii) La Sociedad podrá realizar inversiones que inesperadamente no se pueden finalizar de forma ordenada hasta después de la fecha en que, en su caso, la Sociedad se liquide.
- (xxiv) La Sociedad se puede enfrentar a reclamaciones por parte de las participadas, accionistas o acreedores por la designación de directivos y de otras medidas.
- (xxv) La Sociedad no puede garantizar que las inversiones a realizar acabarán generando las rentabilidades previstas por el equipo gestor.
- (xxvi) No se puede garantizar que la Sociedad tenga el flujo de caja suficiente para hacer Distribuciones que permita a los Inversores hacer frente a los impuestos que puedan ser devengados por la propiedad de la Sociedad

Pueden existir cambios en la ley, en la regulación o en la interpretación de esta que afecten a la rentabilidad de la Sociedad. Asimismo, pueden aflorar contingencias que pudieran materializarse de carácter técnico, fiscal, medioambiental, laboral o legal, que puedan repercutir negativamente en la valoración de la Sociedad.



**ANEXO IV**  
**TÉRMINOS Y CONDICIONES**



**TÉRMINOS Y CONDICIONES DE  
AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.**

## TABLA DE CONTENIDO

<b>I.</b>	<b>DEFINICIONES.....</b>	<b>3</b>
	1. Definiciones .....	3
<b>II.</b>	<b>DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD .....</b>	<b>20</b>
	2. Denominación y régimen jurídico .....	20
	3. Objeto .....	20
	4. Duración.....	20
	5. Promotor .....	21
<b>III.</b>	<b>DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD.....</b>	<b>21</b>
	6. La Sociedad Gestora .....	21
	7. Medidas de protección del Inversor .....	22
	8. Tipos de remuneración de la Sociedad Gestora y distribución de gastos .....	27
	9. Sustitución de la Sociedad Gestora.....	30
	10. Comité de Supervisión .....	33
	11. Comité de Inversiones .....	36
	12. Junta de Inversores.....	38
	13. Órgano de administración .....	40
<b>IV.</b>	<b>ACCIONES .....</b>	<b>41</b>
	14. Características básicas de las Acciones.....	41
	15. Régimen de suscripción de Acciones y su desembolso .....	43
	16. Transmisión de las Acciones .....	51
<b>V.</b>	<b>POLÍTICA DE INVERSIONES.....</b>	<b>53</b>
	17. Criterios de Inversión y normas para la selección de valores .....	53
<b>VI.</b>	<b>CRITERIOS SOBRE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS. NOMBRAMIENTO DE AUDITORES. INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS .....</b>	<b>62</b>
	18. Criterios sobre determinación y distribución de resultados .....	62
	19. Designación de auditores.....	67
	20. Información al Accionista .....	67
<b>VII.</b>	<b>DISPOSICIONES GENERALES .....</b>	<b>68</b>
	21. Ejercicio .....	68
	22. Modificación de los presentes Términos y Condiciones .....	68
	23. Disolución, liquidación y extinción de la Sociedad .....	69
	24. Indemnización .....	70
	25. Confidencialidad.....	72
	26. Side Letters .....	73
	27. FATCA. CRS-DAC .....	74
	28. Ley aplicable y arbitraje .....	75

## **CAPÍTULO I DEFINICIONES**

### **1. DEFINICIONES**

En el presente documento los siguientes términos tendrán el significado que se indica a continuación:

<b>“Accionista(s)”</b>	son los titulares de las acciones de la Sociedad;
<b>“Accionista(s) Adicional(es)”</b>	cualquier Accionista que realice una aportación por primera vez con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial. A los efectos aclaratorios, aquel Accionista que incremente su Compromiso de Inversión en la Sociedad con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial no tendrá la consideración de Accionista Adicional y será considerado un Accionista a Fecha de Cierre Inicial a todos los efectos bajo los presentes Términos y Condiciones, incluso en relación con el incremento de su Compromiso de Inversión;
<b>“Accionista(s) en Mora”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.7.2 de los presentes Términos y Condiciones.
<b>“Acuerdo de Suscripción”</b>	el acuerdo suscrito por cada uno de los Accionistas de la Sociedad, con el contenido y forma que determine la Sociedad Gestora en cada momento, en virtud del cual el Accionista asume su Compromiso de Inversión en la Sociedad;
<b>“Acuerdo Extraordinario de Inversores”</b>	acuerdo adoptado por escrito por Inversores – con o sin reunión de estos y que podrá consistir en uno o más documentos remitidos a la Sociedad Gestora – que en conjunto representen al menos dos tercios del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. Los Inversores que incurran en un conflicto de interés y los que estén en mora (incluyendo, los Accionistas en Mora), no tendrán derecho a voto y sus compromisos de inversión individual en AURICA SEARCH FUND I, no se tendrán en cuenta para el cálculo de la mayoría necesaria anteriormente señalada;
<b>“Acuerdo Ordinario de Inversores”</b>	acuerdo adoptado por escrito por Inversores – con o sin reunión de estos y que podrá consistir

en uno o más documentos remitidos a la Sociedad Gestora – que en conjunto representen al menos el 50% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. Los Inversores que incurran en un conflicto de interés y los que estén en mora (incluyendo, los Accionistas en Mora), no tendrán derecho a voto y sus compromisos de inversión individual en AURICA SEARCH FUND I, no se tendrán en cuenta para el cálculo de la mayoría necesaria anteriormente señalada;

**“Acuerdo Reforzado de Inversores”**

acuerdo adoptado por escrito por Inversores – con o sin reunión de estos y que podrá consistir en uno o más documentos remitidos a la Sociedad Gestora – que en conjunto representen al menos el 80% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. Los Inversores que incurran en un conflicto de interés y los que estén en mora (incluyendo, los Accionistas en Mora), no tendrán derecho a voto y sus compromisos de inversión individual en AURICA SEARCH FUND I, no se tendrán en cuenta para el cálculo de la mayoría necesaria anteriormente señalada;

**“AURICA SEARCH FUND I”**

estructura de inversión conocida como “AURICA SEARCH FUND I” conformada por la Sociedad y por cualquier Vehículo Paralelo que pueda constituirse de conformidad con lo previsto en estos Términos y Condiciones;

**“Beneficiarios”**

tendrán esta consideración las siguientes personas:

- a) directivos, administradores, accionistas y empleados de la Sociedad Gestora; y
- b) cualquier persona o Entidad Asociada de la Sociedad Gestora (con expresa inclusión de sus directivos, administradores, socios/accionistas y empleados) nombrada o elegida para desempeñar funciones como miembro del consejo de administración o miembro del órgano de administración (cuando revista una estructura distinta de las anteriores) de una Sociedad Participada o de alguna Entidad Asociada de una Sociedad Participada;

**“Carried Interest”**

cualesquiera distribuciones al Accionista titular de acciones de Clase B descritas en el apartado 18.1.1(c) y 18.1.1(d) de los presentes Términos y Condiciones;

**“Causa”**

cualquiera de los supuestos siguientes:

- a) la pérdida de la autorización administrativa necesaria por parte de la Sociedad Gestora para gestionar la Sociedad;
- b) un incumplimiento de las obligaciones de la Sociedad Gestora que supongan un daño material para la Sociedad, declarado por un tribunal (o institución arbitral) competente en sentencia (o laudo) firme debido a: (i) fraude, dolo o negligencia grave de la Sociedad Gestora, o (ii) un incumplimiento material de sus obligaciones conforme a los presentes Términos y Condiciones de la Sociedad;

siempre que dicho incumplimiento derivado de las conductas descritas en los apartados (b) (i) y (ii) anteriores, no sea subsanado en el plazo de quince (15) Días Hábiles siguientes a la fecha de la correspondiente notificación escrita de los inversores de la Sociedad reconociendo dicho incumplimiento por parte de la Sociedad Gestora o en la fecha en que la Sociedad Gestora tuvo conocimiento de dicho incumplimiento y, en ambos supuestos, el incumplimiento descrito haya sido determinado como tal por una sentencia judicial (o laudo) en última instancia;

**“Cierre Sucesivo”**

durante el Período de Colocación y con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial, la fecha en la que la Sociedad Gestora admita, a su entera discreción, a Accionistas Adicionales;

**“CNMV”**

la Comisión Nacional del Mercado de Valores;

**“Comisiones de Coinversión”**

todo ingreso que la Sociedad Gestora, sus socios, administradores, empleados, miembros del Equipo Gestor y/o sus respectivas Entidades Asociadas o Partes Vinculadas hubieran recibido en concepto de comisión de

	gestión y/o en relación con las coinversiones efectuadas por la Sociedad con terceros de conformidad con los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Comisión de Gestión”</b>	es la comisión descrita en el Artículo 8.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Comité de Inversiones”</b>	el comité descrito en el Artículo 11 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Comité de Supervisión”</b>	el comité descrito en el Artículo 10 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Compromiso de Dedicación Mínima”</b>	es el compromiso de los Ejecutivos Clave que se indica en el Artículo 7.1.3 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Compromiso(s) de Inversión”</b>	el importe que cada Accionista se ha comprometido irrevocable y definitivamente a contribuir a la Sociedad (y que haya sido aceptado por la Sociedad Gestora), con independencia de que dicho importe haya sido desembolsado y/o reembolsado o no, todo ello de acuerdo con el Acuerdo de Suscripción y con lo previsto en los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Compromiso de Inversión Mínimo de cada Accionista”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Compromiso de Inversión Mínimo de la Sociedad Gestora y del Equipo Gestor”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.2 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Contrato(s) Particular(es)”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 26.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Coste de Adquisición”</b>	es el importe efectivamente invertido por la Sociedad en la realización de una inversión, incluidos, a efectos aclaratorios, todos los costes o gastos relativos a la inversión soportados por la Sociedad de conformidad con los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Coste de Adquisición de la Cartera Activa”</b>	es el importe equivalente a los Costes de Adquisición de todas las inversiones realizadas por la Sociedad en el último día del semestre inmediatamente anterior; (i) menos los Costes de Adquisición de las inversiones ya desinvertidas en su totalidad o la parte de

dichos costes correspondiente a una desinversión parcial, en el último día del semestre inmediatamente anterior; (ii) menos los Costes de Adquisición de Sociedades Participadas que hubieran sido liquidadas en el último día del semestre inmediatamente anterior; y (iii) menos la parte relevante de los Costes de Adquisición de inversiones objeto de depreciación irreversible (*write-off*) en más del cincuenta por ciento (50%), en el último día del semestre inmediatamente anterior;

**“Costes de Constitución”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 8.2 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Costes de Operaciones Fallidas”**

cualesquiera costes y gastos incurridos por la Sociedad o cualesquiera costes y gastos externos incurridos por la Sociedad Gestora, el Equipo Gestor, y sus respectivos socios, directores, empleados, y/o sus respectivas Entidades Asociadas o Partes Vinculadas, distintos de sus gastos propios de estructura y directamente relacionados con propuestas de Inversiones que no llegan a efectuarse por cualquier causa o motivo;

**“Costes Operativos de la Sociedad”**

son los costes descritos en el Artículo 8.3 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Depositario”**

BNP Paribas S.A., Sucursal en España, que figura inscrita en el Registro de Sociedades Depositarias de la CNMV con el número 240. Tiene su domicilio social en Madrid, calle Emilio Vargas, 4;

**“Derechos Susceptibles de Elección”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 26.2 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Deuda Pendiente”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 15.7.3 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Día(s) Hábil(es)”**

son los días laborales de lunes a viernes (ambos inclusive) en la ciudad de Barcelona (España);

**“Directiva 2014/65/UE”**

es la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE;



<b>“Distribución(es) de Carácter Temporal”</b>	son las distribuciones descritas en el Artículo 18.6.3 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Ejecutivos Clave”</b>	<p>tienen la consideración de Ejecutivos Clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) D. Ricardo Velilla Flores; y</li> <li>b) el o los sustitutos de un Ejecutivo Clave que pueda o puedan ser nombrados por la Sociedad Gestora y aprobados por el Comité de Supervisión en cada momento;</li> </ul>
<b>“Empresa(s) en Cartera Admisible(s)”</b>	<p>de conformidad con el artículo 3 d) del Reglamento 345/2013, será cualquier empresa que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• en la fecha de la primera inversión de la Sociedad en la Empresa en Cartera Admisible cumpla una de las siguientes características: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ que la empresa no haya sido admitida a cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, según la definición del artículo 4, apartado 1, puntos 21 y 22 de la Directiva 2014/65/UE y emplee como máximo a 499 personas;</li> <li>○ que la empresa sea una pequeña o mediana empresa según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 13, de la Directiva 2014/65/UE que cotice en un mercado de pymes en expansión según la definición del artículo 4, apartado 1, punto 12, de la misma Directiva;</li> </ul> </li> <li>• no sea un organismo de inversión colectiva;</li> <li>• no pertenezca a una o varias de las categorías siguientes: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ una entidad de crédito definida en el artículo 4, punto 1, de la Directiva 2006/48/CE del</li> </ul> </li> </ul>

Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio,

- una empresa de inversión definida en el artículo 4, apartado 1, punto 1, de la Directiva 2004/39/CE,
  - una empresa de seguros definida en el artículo 13, punto 1, de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II),
  - una sociedad financiera de cartera definida en el artículo 4, punto 19, de la Directiva 2006/48/CE, o
  - una sociedad mixta de cartera definida en el artículo 4, punto 20, de la Directiva 2006/48/CE;
- esté establecida en el territorio de un Estado miembro o en un tercer país, siempre y cuando el tercer país:
    - no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera (GAFI) sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo,
    - haya firmado un acuerdo con el Estado miembro de origen del gestor de fondos de capital riesgo admisible y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las participaciones o acciones del fondo de capital riesgo, de tal modo que se garantice que el tercer país se ajusta plenamente a los preceptos establecidos en el artículo 26 del Modelo de Convenio Tributario sobre la Renta y sobre el

Patrimonio de la OCDE y vela por un intercambio efectivo de información en materia tributaria, incluyendo, si procede, acuerdos multilaterales en materia de impuestos

**“Empresa(s) Objeto de Inversión”**

son las Sociedades Participadas en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles, con los criterios que se describen en el Artículo 17.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Entidad(es) Asociada(s)”**

entidades pertenecientes a un mismo Grupo;

**“Equipo Gestor”**

Las siguientes personas tendrán la consideración de Equipo Gestor:

- a) los Ejecutivos Clave;
- b) los administradores, directores y empleados de la Sociedad Gestora; y
- c) cuantos sustitutos y miembros del Equipo Gestor adicionales sean nombrados de conformidad con lo establecido en los presentes Términos y Condiciones;

**“Fase de Inversión”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 17.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Fase Search”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 17.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“FATCA”**

las disposiciones de la Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras (*Foreign Account Tax Compliance Act* o FATCA), aprobadas como parte de la Ley de Incentivo de la Contratación para restituir el empleo en Estados Unidos y recogidas en las Secciones 1471 a 1474 del *Internal Revenue Code* de 1986 de Estados Unidos, todas las reglas, reglamentos, acuerdos intergubernamentales y demás guías emitidas o suscritas en virtud de las mismas, incluyendo, pero no limitado a, el Acuerdo entre los Estados Unidos de América y el Reino de España para la mejora del cumplimiento fiscal internacional y la implementación de IGA, sus reglamentos y

	todas las interpretaciones administrativas y judiciales de los mismos;
<b>“FCRE”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 2 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Fecha de Cierre Final”</b>	fecha en la que concluya el Periodo de Colocación;
<b>“Fecha de Cierre Inicial”</b>	fecha identificada como “Fecha de Cierre Inicial” en el certificado del acuerdo del consejo de administración de la Sociedad Gestora (firmado por el Secretario y el Presidente de dicho órgano) y que será la fecha en la que se hayan satisfecho la totalidad de las siguientes condiciones: (i) la inscripción de la Sociedad en el registro administrativo correspondiente de la CNMV haya tenido lugar, una vez se haya inscrito en el Registro Mercantil; (ii) la primera Solicitud de Desembolso dirigido a los Accionistas de la Sociedad (distinto del Promotor o del Equipo Gestor) haya sido emitida de conformidad con los presentes Términos y Condiciones ; y (iii) uno de dichos Accionistas de la Sociedad (distinto del Promotor o del Equipo Gestor) haya suscrito por primera vez participaciones en la Sociedad;
<b>“Fecha de Constitución”</b>	la fecha en la que se produzca el otorgamiento de la escritura pública de constitución de la Sociedad ante un Notario Público español;
<b>“Fecha de Inscripción”</b>	la fecha en la que se produzca la inscripción de la Sociedad en el registro administrativo de la CNMV una vez se haya inscrito en el Registro Mercantil;
<b>“Fecha de Liquidación”</b>	es la fecha en que la Sociedad sea liquidada de conformidad con el Artículo 23 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Fecha de Pago”</b>	la fecha límite para la realización de aportaciones a la Sociedad con arreglo a la Solicitud de Desembolso de que se trate;
<b>“Fecha del Acuerdo de Remoción”</b>	la fecha en la que se apruebe la Remoción sin Causa o la Remoción con Causa, según proceda, de conformidad con lo previsto en el Artículo 9.1 y 9.2 de los presentes Términos y Condiciones, respectivamente;

<b>“Fecha Límite”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.7.2 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Filial Autorizada”</b>	cualquier entidad controlada, directa o indirectamente, por la Sociedad Gestora;
<b>“Fondos Aurica”</b>	incluye todas las entidades y vehículos de inversión colectiva, promovidos, asesorados o gestionados por la Sociedad Gestora, entre los cuales se hallan (i) AURICA III, FCR, (ii) AURICA IIIB, SCR, S.A., (iii) AURICA GROWTH FUND IV, FCR, (iv) AURICA GROWTH FUND CAPITAL IV, SCR, S.A. y (v) AMIXA EQUITY, SCR., S.A.;
<b>“Fondo Sucesor”</b>	<p>cualquier fondo de inversión de tipo cerrado cuya política de inversión y ámbito geográfico coincidan con las de la Sociedad, promovido, establecido o gestionado, tras la Fecha de Constitución, por la Sociedad Gestora y/o cualquiera de sus Entidades Asociadas, cumpliendo el vehículo para su consideración como Fondo Sucesor todas y cada una de las siguientes condiciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) política de inversión que coincida con la política de inversión de la Sociedad;</li> <li>b) gestionado y/o asesorado discrecionalmente;</li> <li>c) con una base inversora diversificada; y</li> <li>d) promovido y gestionado, una vez constituido la entidad de inversión, por una sociedad gestora que sea la Sociedad Gestora y/o cualquiera de sus Entidades Asociadas;</li> </ul> <p>a efectos de aclaración, no se considerarán Fondos Sucesores: (a) los fondos de inversión alternativos abiertos; (b) los vehículos con una estrategia de inversión distinta, ya fuera por tipo de empresa, geografía o por sectores, entre otras; (c) los vehículos que, a pesar de tener una estrategia de inversión multisectorial con una política de inversión equivalente, sí contemplan una limitación en los sectores en los que puede invertir; (d) vehículos de inversión colectiva cerrados - cualquiera que</p>

sea su política de inversión - asesorados o gestionados después de la constitución de la Sociedad por la Sociedad Gestora, pero en cuya comercialización no participa la Sociedad Gestora; (e) cuentas gestionadas por separado (SMA); (f) Vehículos Paralelos; (g) fondos de impacto; (h) cualquier vehículo que con carácter previo a la constitución de la Sociedad haya sido constituido, promovido, comercializado, gestionado o asesorado o cuya promoción, comercialización, gestión o asesoramiento se haya iniciado con carácter previo a la constitución de la Sociedad; y/o (i) empresas participadas y vehículos de coinversión de las empresas enumeradas en los epígrafes anteriores, que la Sociedad Gestora está explícitamente autorizada a gestionar y/o asesorar;

**“Grupo”**

tiene el significado atribuido por el artículo 42 del Código de Comercio y, en aquellos supuestos en que un Inversor tenga la forma jurídica de institución de inversión colectiva o fondo de inversión alternativa (con expresa inclusión, a título enunciativo, que no limitativo, de fondos de inversión), cualquier referencia a las Entidades Asociadas de un Inversor se entenderá realizada a cualesquiera otras entidades cuyos activos sean gestionados por la misma entidad gestora (o por una Entidad Asociada de ésta) o que reciban asesoramiento del mismo asesor de inversiones (o de una Entidad Asociada de éste) de dicho Inversor;

**“Grupo Aurica”**

cualquier compañía perteneciente al Grupo de AURICA CAPITAL DESARROLLO, SGEIC, S.A.U.;

**“IGA”**

*Internal Revenue Code of 1986;*

**“Importe Total Comprometido”**

el importe resultante de sumar todos los Compromisos de Inversión aceptados en cada momento por la Sociedad Gestora en relación con la Sociedad (con inclusión de cualquier Compromiso de Inversión del Promotor);

**“Ingresos Derivados de las Operaciones”**

cualquier ingreso que la Sociedad Gestora, sus accionistas, directores, empleados, los Ejecutivos Clave y/o sus respectivas filiales, hayan recibido directa o indirectamente como

resultado de la ejecución o tenencia de Inversiones (a efectos de aclaración, dichos ingresos no incluirán las plusvalías dividendos o equivalentes percibidos como consecuencia de la desinversión), incluyendo, a efectos de aclaración (pero sin limitación), cualquier remuneración, honorarios o contraprestación de cualquier tipo recibida como consecuencia de servicios de asesoramiento, consultoría y cualquier otro servicio similar a las Sociedades Participadas y cualquier comisión de supervisión, pero excluyendo (a) cualquier tipo de plusvalía, dividendo o concepto equivalente percibido en calidad de inversores en la Sociedad, (b) cualquier ingreso recibido de los coinversores en relación con las coinversiones y (c) cualquier honorario de asesoramiento o consultoría documentado, los honorarios de asesoramiento o consultoría pagados a una entidad afiliada o una parte vinculada a un socio operativo de la Sociedad Gestora sobre la base de acuerdos comerciales en términos de mercado;

**“Inversión(es)”**

son las inversiones que realice la Sociedad, directa o indirectamente, de conformidad con lo previsto en el Artículo 17.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Inversiones Admisibles”**

cualquiera de los siguientes instrumentos de conformidad con el artículo 3 e) del Reglamento 345/2013:

- todo instrumento de capital o cuasi capital que: (i) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible y haya sido adquirido directamente por la Sociedad a dicha empresa; (ii) haya sido emitido por una Empresa en Cartera Admisible a cambio de un valor participativo emitido por dicha empresa, o (iii) haya sido emitido por una empresa que posea una participación mayoritaria en una Empresa en Cartera Admisible que sea su filial, y haya sido adquirido por la Sociedad a cambio de un instrumento de capital emitido por la Empresa en Cartera Admisible;
- préstamos garantizados o no garantizados concedidos por la Sociedad a una Empresa en Cartera Admisible en la que la Sociedad

ya tenga Inversiones Admisibles, siempre que para tales préstamos no se emplee más del 30% del total agregado de las aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en el fondo de capital riesgo admisible;

- acciones de una Empresa en Cartera Admisible adquirida a socios/accionistas existentes de dicha empresa;

**“Inversión(es) de Seguimiento”**

aquellas nuevas inversiones adicionales realizadas directa o indirectamente en Empresas Objeto de Inversión de la Sociedad o en entidades que las sucedan o en entidades cuyo negocio esté relacionado o sea complementario con el de las Empresas Objeto de Inversión no incluidas en el acuerdo de inversión firmado en atención a la inversión inicial por parte de la Sociedad (siempre que dicha inversión adicional hubiese sido acordada con posterioridad a la fecha de la inversión inicial de la Sociedad en la Empresa Objeto de Inversión de que se trate);

**“Inversor(es)”**

son los inversores de AURICA SEARCH FUND I, esto es conjuntamente los Accionistas y los titulares de las acciones y/o participaciones en los Vehículos Paralelos;

**“Invest Europe”**

*Invest Europe - The Voice of Private Capital;*

**“IVA”**

es el Impuesto sobre el Valor Añadido español;

**“Junta de Inversores”**

es la reunión de accionistas/participes de cualquier otro Vehículo Paralelo.

**“LECR”**

la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva, y por las disposiciones vigentes que la modifiquen o que la sustituyan en el futuro durante el periodo de vigencia de los presentes Términos y Condiciones;



<b>“LSC”</b>	Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital;
<b>“Materia(s) Excluida(s)”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.2 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Normativa CRS-DAC española”</b>	Real Decreto 1021/2015 de 13 de noviembre, por el que se establece la obligación de identificar la residencia fiscal de las personas que ostenten la titularidad o el control de determinadas cuentas financieras y de informar acerca de las mismas en el ámbito de la asistencia mutua, que transpone en España los estándares comunes de comunicación (CRS) y la Directiva de Cooperación Administrativa (DAC);
<b>“Obligación <i>Clawback</i>”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 18.5 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“OCDE”</b>	la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos;
<b>“Oportunidad(es) de Coinversión”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 17.4.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Pago(s) Compensatorio(s)”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 15.6 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Parte(s) Vinculada(s)”</b>	con respecto a una persona física, los cónyuges o personas con análoga relación de afectividad, ascendientes o descendientes, y Entidades Asociadas de tales individuos;
<b>“Patrimonio Comprometido de AURICA SEARCH FUND I”</b>	la suma del Importe Total Comprometido y de todos los compromisos de inversión aceptados por la Sociedad Gestora en relación con los Vehículos Paralelos (con inclusión de cualquier Compromiso de Inversión de la Sociedad Gestora, el Promotor y el Equipo Gestor);
<b>“Periodo de Colocación”</b>	es el periodo de doce (12) meses siguientes a la Fecha de Inscripción, durante el cual se aceptarán compromisos por parte de los Inversores, y con posibilidad de extenderlo por dos (2) periodos consecutivos de seis (6) meses cada uno de ellos, adicionales al periodo inicial de doce (12) meses; el primero a la entera discreción de la Sociedad Gestora y siempre que pueda acreditar la correcta

gestión de los conflictos de interés entre inversores y cuente con el visto bueno del Comité de Supervisión. Adicionalmente, siempre que se cumplan los requisitos anteriores y se comuniquen a la CNMV, se podrá extender excepcionalmente – sin posibilidad de ampliación adicional alguna – hasta el 16 de diciembre de 2025;

**“Periodo de Inversión”**

es el periodo que transcurre desde la Fecha de Cierre Inicial hasta la primera de las siguientes fechas:

- a) la fecha en que se cumpla el quinto (5º) aniversario de la Fecha de Cierre Inicial, sin perjuicio de que dicha fecha podrá extenderse hasta la fecha en la que se cumpla el sexto (6º) aniversario de la Fecha de Cierre Inicial, si la Sociedad Gestora considera dicha prórroga apropiada a su entera discreción;
- b) la fecha en la que el 75% de los Compromisos Totales de la Sociedad esté totalmente invertido o haya sido comprometido por la Sociedad Gestora para una inversión (debiendo tal compromiso constar por escrito mediante acuerdos jurídicamente vinculantes);
- c) la fecha en la que el Periodo de Inversión se considere finalizado a causa de la Salida de Ejecutivos Clave (tal y como se establece en el Artículo 7.4.1 de los presentes Términos y Condiciones); o
- d) la fecha de cierre inicial del Fondo Sucesor;

**“Período de Suspensión”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 7.4.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Promotor”**

AURICA CAPITAL DESARROLLO, SGEIC, S.A.U. o cualquier Filial Autorizada;

**“Reglamento 345/2013”**

el Reglamento (UE) 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los fondos de capital riesgo europeo, tal y como ha sido modificado por el Reglamento (UE) 2017/1991 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de octubre de 2017, el Reglamento (UE) 2019/1156 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de junio de 2019 y por las disposiciones vigentes en cada momento que la modifiquen o que lo;

	sustituyan durante el periodo de vigencia de los presentes Términos y Condiciones
<b>“Remoción con Causa”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 9.2 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Remoción sin Causa”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 9.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Retorno Preferente”</b>	para cada Accionista, es el importe equivalente a una tasa interna de rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente en cada aniversario de la fecha en la que se realizó el primer desembolso en la Sociedad, y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre los Compromisos de Inversión desembolsados en cada momento y no reembolsados al Accionista como una distribución de conformidad con el Artículo 18.1 de los presentes Términos y Condiciones;
<b>“Salida de Ejecutivos Clave”</b>	cuando en cualquier momento, antes de la finalización del Período de Inversión, la totalidad de los Ejecutivos Clave dejan de dedicar su tiempo profesional a la Sociedad;
<b>“Searchers”</b>	profesionales con (i) una licenciatura y/o postgrado en una escuela de negocios de prestigio internacional y (ii) con experiencia en banca de inversión, en consultoría estratégica y/o en multinacionales;
<b>“Sociedad”</b>	AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, FCRE, S.A.
<b>“Sociedad Gestora”</b>	AURICA CAPITAL DESARROLLO, SGEIC, S.A.U., sociedad constituida de conformidad con la LECR e inscrita en el registro administrativo de sociedades gestoras de entidades de inversión de tipo cerrado de la CNMV con el número 104, con domicilio social en la Avenida Diagonal 598, 4º 2ª, en Barcelona (08021) y que tiene la condición de un “gestor de fondos de capital riesgo admisibles” tal y como este término se define en el artículo 3 letra c) del Reglamento 345/2013;
<b>“Sociedad(es) Participada(s)”</b>	tiene el significado que se indica en el Artículo 17.1 de los presentes Términos y Condiciones;

**“Solicitud(es) de Desembolso”**

la solicitud de desembolso de los Compromisos de Inversión enviada por la Sociedad Gestora a todos los Accionistas en los términos previstos en los presentes Términos y Condiciones;

**“Supuesto de Concurso”**

un supuesto en que la Sociedad Gestora o la entidad de que se trate sea declarada en concurso por una resolución judicial a raíz de su propia solicitud de declaración concursal o de una solicitud de declaración concursal presentada por un tercero, así como en cualquier supuesto en que la Sociedad Gestora o la entidad de que se trate no puedan atender sus deudas corrientes a su vencimiento, o sean incapaces de cumplir con sus obligaciones, o cuando la Sociedad Gestora o la entidad de que se trate adopten cualquier otra medida, judicial o de otro tipo, que produzca idénticos resultados.

**“Suscripción(es) Posterior(es)”**

tiene el significado que se indica en el Artículo 15.6 de los presentes Términos y Condiciones; y

**“Vehículo Paralelo”**

cualquier vehículo constituido de conformidad con lo establecido en el Artículo 17.5 y que forme parte de AURICA SEARCH FUND I.

## **CAPÍTULO II**

### **DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD**

#### **2. DENOMINACIÓN Y RÉGIMEN JURÍDICO**

Con el nombre de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, FCRE, S.A., se constituye un Fondo de Capital Riesgo Europeo (EuVECA) (FCRE) en la forma de una sociedad anónima, de conformidad con lo previsto (i) el Reglamento (UE) nº 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de abril de 2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos y el Reglamento (UE) nº 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de abril de 2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos y el Reglamento (UE) nº 2017/1991 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de octubre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 345/2013, sobre los fondos de emprendimiento social europeos: en sus versiones oportunamente modificadas; (ii) supletoriamente para los aspectos que expresamente se indiquen en la documentación de la Sociedad, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (“**LECR**”); y (iii) el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (“**LSC**”), y por las disposiciones vigentes que los desarrollen o que los sustituyan en el futuro.

#### **3. OBJETO**

La Sociedad se configura como un “fondo de capital riesgo admisible” (tal y como este término se define en el artículo 3 b) del Reglamento 345/2013), esto es, un organismo de inversión colectiva establecido en España (estado miembro de la Unión Europea) que invertirá como mínimo el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en activos que sean Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, en un plazo establecido en los presentes Términos y Condiciones y que nunca utilizará más del 30% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido para la adquisición de activos distintos de las Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La gestión de los activos de la Sociedad corresponderá a la Sociedad Gestora.

El plazo para cumplir con el mencionado coeficiente mínimo del 70% referido en este Artículo 3, y de conformidad con el artículo 3(b)(i) del Reglamento 345/2013, será inicialmente de tres (3) años, a contar desde la Fecha de Inscripción. Transcurrida dicha fecha, dicho coeficiente mínimo deberá cumplirse en todo momento.

Asimismo, la Sociedad se configura como un vehículo de la estructura de inversión conocida como “AURICA SEARCH FUND I”, contemplándose en el presente Reglamento la posibilidad de constituir otro(s) Vehículo(s) Paralelo(s) de conformidad con lo establecido en el Artículo 17.5.

#### **4. DURACIÓN**

La Sociedad se constituye con una duración inicial de diez (10) años a contar desde la Fecha de Inscripción que podrá extenderse por dos (2) períodos consecutivos de un (1) año cada uno

de ellos; el primero a la entera discreción de la Sociedad Gestora y el segundo con la autorización previa del Comité de Supervisión a propuesta de la Sociedad Gestora. La prórroga de la duración de la Sociedad no dará a los Accionistas un derecho de separación.

A los efectos de lo previsto en el párrafo anterior, no será necesario modificar los presentes Términos y Condiciones, siendo suficiente una comunicación de la extensión correspondiente a la CNMV.

A los efectos oportunos, el comienzo de las operaciones de la Sociedad tendrá lugar en la Fecha de Inscripción.

## **5. PROMOTOR**

La Sociedad ha sido promovida por el Promotor, que es el Accionista único de la Sociedad en la Fecha de Constitución.

# **CAPÍTULO III**

## **DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD**

## **6. LA SOCIEDAD GESTORA**

La gestión de los activos de la Sociedad corresponde a la Sociedad Gestora, la cual, conforme a la legislación vigente, ejercerá las facultades de dominio sin ser propietaria de la Sociedad. Los actos y contratos realizados por la Sociedad Gestora con terceros en el ejercicio de las atribuciones que como Sociedad Gestora le correspondan no podrán impugnarse, en ningún caso, por defecto de facultades de administración y disposición. En particular, la Sociedad Gestora vendrá obligada a proporcionar a la Sociedad, entre otros, los siguientes servicios administrativos:

1. Llevar los servicios jurídicos y la contabilidad de la Sociedad, con la debida separación de la suya propia.
2. Asegurarse del cumplimiento por la Sociedad de sus deberes de información periódica y sobre hechos relevantes y de comunicación, en su caso, de participaciones significativas, de conformidad con lo previsto en la normativa sobre el mercado de valores vigente en cada momento.
3. Tramitar y solicitar cuantas autorizaciones, comunicaciones y registros precise la Sociedad para poder desarrollar sus actividades con total cumplimiento de la normativa que resulte de aplicación.
4. Encargarse de la llevanza de los libros y registros contables y legales que la Sociedad esté obligada a mantener de conformidad con la normativa aplicable en cada momento.
5. Facilitar la inspección y revisión por los auditores de la Sociedad de los libros y registros de la Sociedad de cuya llevanza se encargue la Sociedad Gestora.
6. Colaborar con los auditores en el proceso de verificación de las cuentas anuales de la Sociedad y, en particular, en la valoración del activo de esta.

7. Encargarse a través del Depositario, del depósito y custodia de los títulos de propiedad, pólizas de titulación de valores, títulos representativos de acciones/participaciones y demás documentos relacionados con la propiedad y posesión de las inversiones de la Sociedad.

La Sociedad Gestora hará sus mejores esfuerzos para disponer, en todo momento durante la vida de la Sociedad, de los recursos materiales y humanos necesarios para cumplir con sus deberes y obligaciones respecto a la Sociedad.

A los efectos que procedan, se entenderá en todo momento que el domicilio de la Sociedad está fijado en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

La totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Gestora serán en todo momento de titularidad privada.

La Sociedad Gestora ha adoptado una serie de normas y procedimientos internos relativos a la prevención del blanqueo de capitales. En consecuencia, la Sociedad Gestora realizará cuantas comunicaciones considere convenientes al Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias, todo ello con arreglo a la legislación de blanqueo de capitales que en cada momento pueda resultar de aplicación. A estos efectos, la Sociedad Gestora se compromete a cumplir, y a hacer que la Sociedad cumpla en todo momento con cualesquiera leyes, reglamentos, directivas o medidas de prevención de blanqueo de capitales, financiación de terrorismo, uso de información privilegiada y "*know your customer*" que sean de aplicación a la Sociedad y a la Sociedad Gestora respecto a las facultades de representación y gestión de la Sociedad.

## **7. MEDIDAS DE PROTECCIÓN DEL INVERSOR**

### **7.1 Exclusividad**

7.1.1 Salvo por las excepciones que se mencionan a continuación, la Sociedad Gestora no actuará, sin la conformidad del Comité de Supervisión, como sociedad gestora, promotora o asesora de inversiones de otros fondos, sociedades o vehículos de inversión constituidos después de la Fecha de Cierre Inicial con una estrategia de inversión principal que sea igual a la estrategia de inversión de la Sociedad. Consecuentemente, la Sociedad Gestora podrá actuar como gestora, comercializadora o asesora de otros fondos, sociedades o vehículos de inversión (dentro del ámbito establecido en la LECR) cuya política de inversión no coincida con la de la Sociedad. A efectos aclaratorios, se deja expresa constancia de que las políticas de inversión de las siguientes entidades no coinciden y, en todo caso, quedan permitidas:

- (a) (i) cualquier Vehículo Paralelo; (ii) los Fondos Aurica constituidos con anterioridad a la Fecha de Constitución; (iii) el Fondo Sucesor cuando se dé cualquiera de las condiciones que se mencionan en el párrafo 7.1.2 siguiente; y (iv) las entidades participadas y cualquier vehículo de coinversión de las entidades enumeradas en los anteriores epígrafes (i) al (iii) (ambos inclusive) de la presente cláusula 7.1.1(a) cuya gestión y/o asesoramiento por parte de la Sociedad Gestora queda expresamente permitida; y

- (b) cualquier entidad que sea gestionada por un equipo de la Sociedad Gestora que haya sido contratado a los efectos específicos de gestionar dicha entidad y los cuales no participen de la gestión de AURICA SEARCH FUND I.

7.1.2 La Sociedad Gestora (siempre y cuando mantenga su condición de sociedad gestora de la Sociedad) y sus respectivas Entidades Asociadas, se abstendrán de promover, constituir y/o gestionar un Fondo Sucesor sin que se dé alguna de las siguientes condiciones:

- (a) que así se haya expresamente acordado mediante un Acuerdo Extraordinario de Inversores; o
- (b) sin necesidad de un Acuerdo Extraordinario de Inversores, a partir de la primera de las siguientes fechas:
  - (i) el vencimiento o la finalización del Período de Inversión;
  - (ii) la fecha en la que se haya dispuesto o comprometido, gastado o reservado para la inversión por parte de la Sociedad un importe igual al 75% del Importe Total Comprometido; y
  - (iii) la Fecha de Liquidación.

7.1.3 Hasta la finalización del Período de Inversión, los Ejecutivos Clave (siempre y cuando mantengan su condición de Ejecutivo Clave), asumirán un Compromiso de Dedicación Mínima, consistente en el deber de dedicar a la Sociedad la totalidad de su tiempo profesional.

## 7.2 Compromiso expreso de no competencia

A partir de la Fecha de Cierre Inicial, la Sociedad Gestora se abstendrá de aprobar a través de los Fondos Aurica y/o de sus respectivas Entidades Asociadas, directa o indirectamente, inversiones de cualquier tipo (incluidos sin carácter exhaustivo préstamos u otros tipos de financiación) en empresas o entidades incluidas en la política de inversión de la Sociedad, esto es, plataformas *search funds*; a excepción de las siguientes inversiones que quedan expresamente y en todo caso permitidas: (i) las inversiones de seguimiento de cualquiera de los Fondos Aurica; y las (ii) inversiones de cualquiera de los Fondos Aurica ya comprometidas por escrito frente a terceros en virtud de acuerdos válidos y vinculantes aunque todavía no ejecutados en la Fecha de Cierre Inicial y (iii) las inversiones efectuadas por cualquier Vehículo Paralelo.

Cualquier oportunidad de inversión - directa o indirecta - identificada por la Sociedad Gestora, o sus respectivas Entidades Asociadas y que formen parte de la política de inversión de la Sociedad, serán referidas exclusivamente a la Sociedad y a su(s) Vehículo(s) Paralelo(s) y los servicios relativos a tales oportunidades de inversión serán únicamente prestados en interés de la Sociedad y su(s) Vehículo(s) Paralelo(s).

## 7.3 Conflictos de interés

La Sociedad Gestora comunicará inmediatamente y expondrá plenamente al Comité de Supervisión todo conflicto o potencial conflicto de interés que pueda surgir en relación con la Sociedad y/o sus entidades participadas, incluyendo, con carácter enunciativo pero no



limitativo, los que puedan plantearse entre (i) la Sociedad y/o sus entidades participadas y (ii) las entidades en las que cualquiera de los Fondos Aurica, la Sociedad Gestora o cualquiera de sus respectivas Entidades Asociadas o Partes Vinculadas hayan - directa o indirectamente - invertido, ejerzan un papel de gestión, asesoramiento o administración, o tenga cualquier otro tipo de interés.

Asimismo, y sin perjuicio de lo anterior, salvo que la Sociedad Gestora obtenga el consentimiento previo y expreso del Comité de Supervisión:

- (a) la Sociedad se abstendrá de realizar coinversiones con cualquier Fondo Aurica o cualesquiera otras entidades promovidas, asesoradas o gestionadas por la Sociedad Gestora o sus respectivas Entidades Asociadas o miembros del Equipo Gestor;
- (b) la Sociedad se abstendrá de invertir en, otorgar préstamos u otro tipo de financiación a, o de comprar o adquirir activos de, empresas en las que cualquier Fondo Aurica o miembros del Equipo Gestor posea una participación;
- (c) la Sociedad se abstendrá de invertir en, otorgar préstamos u otro tipo de financiación a, o de comprar o adquirir activos de, empresas en las que: (i) la Sociedad Gestora o sus Entidades Asociadas; o (ii) una entidad promovida, asesorada o gestionada por la Sociedad Gestora o sus Entidades Asociadas o miembros del Equipo Gestor, posea una participación o interés;
- (d) ni (i) cualquier entidad promovida, asesorada o gestionada por la Sociedad Gestora o sus Entidades Asociadas; ni (ii) cualquier Fondo Aurica; ni (iii) la Sociedad Gestora o sus respectivas Entidades Asociadas podrán invertir, otorgar préstamos u otro tipo de financiación a, o comprar o adquirir activos de, las Sociedades Participadas por la Sociedad;
- (e) la Sociedad Gestora o sus Entidades Asociadas, no tendrán el derecho a (i) coinvertir junto con la Sociedad; o (ii) efectuar inversiones que estén incluidas en la política de inversión de la Sociedad;
- (f) en relación con el artículo 16.2 LECR, la Sociedad no podrá invertir en empresas que pertenezcan al Grupo de la Sociedad Gestora;
- (g) la Sociedad no podrá invertir en sociedades participadas por otros fondos gestionados por la Sociedad Gestora; y
- (h) la Sociedad y las Empresas Objeto de Inversión no contratarán o subcontratarán directa o indirectamente - la prestación de servicios de asesoramiento, transaccionales, de finanzas corporativas o de otro tipo con sus Entidades Asociadas distintos de la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora se compromete a hacer que los Fondos Aurica, sus respectivas Entidades Asociadas y toda entidad promovida, asesorada o gestionada por la Sociedad Gestora, cumpla con lo dispuesto en el presente Artículo. Además, la Sociedad Gestora deberá informar al Comité de Supervisión sobre toda operación formalizada con o sobre servicios prestados por cualquiera de los Inversores a la Sociedad Gestora, las Sociedades Participadas por la Sociedad o cualquiera de sus respectivas Entidades Asociadas.

Los Inversores o miembros de cualquier órgano de la Sociedad que hayan incurrido en un conflicto de intereses deberán abstenerse de votar en relación con el asunto respecto al cual

se plantee el conflicto, y sus votos y Compromisos de Inversión no serán tenidos en cuenta a efectos de calcular la mayoría aplicable en cada caso.

## 7.4 Salida de Ejecutivos Clave

### 7.4.1 Periodo de Suspensión

Si en cualquier momento, antes de la finalización del Período de Inversión, la totalidad de los Ejecutivos Clave dejan de dedicar su tiempo profesional a la Sociedad (la “**Salida de Ejecutivos Clave**”), se suspenderá automática e inmediatamente el Período de Inversión de no estar ya terminado en ese momento (el “**Período de Suspensión**”) y no se llevarán a cabo inversiones ni desinversiones, excepto aquellas inversiones o desinversiones que (a) se encontraran en curso o (b) hayan sido previamente aprobadas por el Comité de Supervisión, de conformidad con los casos contemplados a continuación.

La mencionada suspensión no se aplicará a las Inversiones de Seguimiento en las Sociedades Participadas ni a las inversiones con las que la Sociedad se haya comprometido contractualmente antes del inicio del Período de Suspensión o en las que se encuentre realizando una *due diligence* legal y/o financiera.

La Sociedad Gestora notificará a los Inversores sobre el supuesto de Salida de Ejecutivos Clave tan pronto como sea razonablemente posible y en cualquier caso no más tarde de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la Salida de Ejecutivos Clave.

Durante el Período de Suspensión, la Sociedad Gestora podrá solicitar la aportación de los Compromisos de Inversión necesarios para que la Sociedad (1) atienda aquellas inversiones o desinversiones que (a) antes de la Salida de Ejecutivos Clave ya estuvieran autorizadas por escrito por la Sociedad Gestora y comprometidas por escrito frente a terceros en virtud de acuerdos válidos y vinculantes; o (b) sean propuestas por la Sociedad Gestora y autorizadas por el Comité de Supervisión mediante el voto favorable de al menos dos terceras (2/3) partes de sus miembros, y posterior ratificación por la Junta de Inversores mediante Acuerdo Ordinario de Inversores, así como para (2) el pago de la Comisión de Gestión, los Costes de Constitución y los Costes Operativos de la Sociedad, de conformidad con los presentes Términos y Condiciones. Durante el Período de Suspensión, la Comisión de Gestión a percibir por la Sociedad Gestora será calculada con arreglo al Artículo 8.1.1(b) de los presentes Términos y Condiciones.

Los Inversores podrán – mediante un Acuerdo Ordinario de Inversores – dar por terminado en cualquier momento el Período de Suspensión. Salvo que los Inversores hayan previamente acordado dar por terminado el Período de Suspensión, la Sociedad Gestora deberá, en el plazo máximo de los seis (6) meses siguientes al acaecimiento del supuesto de Salida de Ejecutivos Clave, proponer a los Inversores candidatos adecuados para sustituir a los Ejecutivos Clave salientes. Con base en dicha propuesta, los Inversores podrán mediante un Acuerdo Ordinario de Inversores y con el visto bueno del Comité de Supervisión, aprobar la sustitución propuesta y dar por terminado el Período de Suspensión.

Cuando el período antes referido de seis (6) meses venza sin que se haya puesto fin al Período de Suspensión de conformidad con lo previsto en el párrafo anterior: (i) el

Período de Inversión se considerará automáticamente terminado – a no ser que ya haya terminado – y (ii) la Sociedad Gestora se liquidará, de conformidad con lo previsto en el Artículo 23 de los presentes Términos y Condiciones.

#### 7.4.2 **Nombramiento y/o sustitución de los Ejecutivos Clave**

En el supuesto de la salida de un Ejecutivo Clave que no constituya un supuesto de Salida de Ejecutivos Clave, la Sociedad Gestora deberá (i) comunicar dicha circunstancia a los Inversores no más tarde de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la salida del Ejecutivo Clave; y (ii) propondrá a la mayor brevedad posible el nombramiento de un nuevo Ejecutivo Clave. El nuevo Ejecutivo Clave propuesto por la Sociedad Gestora para sustituir al Ejecutivo Clave saliente solo se convertirá en Ejecutivo Clave cuando sea aprobado con tal carácter por el Comité de Supervisión. El designado para sustituir al Ejecutivo clave saliente adquirirá el estatus de Ejecutivo Clave, de tal manera que se considerará como si nunca hubiese ocurrido la salida del anterior Ejecutivo Clave.

A efectos aclaratorios, se deja expresa constancia de que este procedimiento de nombramiento o sustitución de un Ejecutivo Clave no conlleva Período de Suspensión.

#### 7.4.3 **Depositario**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50 de la LECR, la Sociedad Gestora ha encomendado al Depositario el depósito o custodia de los valores, efectivo y, en general, de los activos objeto de las inversiones de la Sociedad, así como la vigilancia de la gestión de la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora podrá decidir el cambio de las condiciones del contrato de depositaria siempre y cuando estén negociadas de acuerdo con los estándares de mercado.

En particular, corresponde al Depositario ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros de la Sociedad, el control del efectivo, la liquidación de la suscripción y reembolso de acciones, la vigilancia y supervisión de la gestión de la Sociedad Gestora, así como cualquier otra establecida en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés en el ejercicio de sus funciones. Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del Depositario y de los conflictos de interés que puedan plantearse, sobre cualquier función de depósito delegada por el Depositario, la lista de las terceras entidades en las que se pueda delegar la función de depósito y los posibles conflictos de interés a que pueda dar lugar esa delegación.

El Depositario tendrá derecho a una comisión de depositaria anual con cargo a los activos de la Sociedad, que se calculará sobre la base de la siguiente escala acumulativa en función del patrimonio neto de la Sociedad en cada momento, con una comisión mínima de €20.000 anuales:

<b>Patrimonio de la Sociedad</b>	<b>Comisión de Depositaria</b>
Hasta €50.000.0000 Euros	0.055%
Entre €50.000.000 (inclusive) y hasta €100.000.000	0,050%

Más de €100.000.000	0,045%
---------------------	--------

El Depositario garantiza que cumple los requisitos establecidos en la LECR, en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. Además, realiza las funciones de supervisión y vigilancia, depósito, custodia y/o administración de instrumentos financieros pertenecientes a la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la normativa aplicable.

Tal y como se expone en el Artículo 1 del presente Reglamento, el Depositario de la Sociedad es BNP Paribas S.A., Sucursal en España, que figura inscrita en el Registro de Sociedades Depositarias de la CNMV con el número 240 y tiene su domicilio social en Madrid, calle Emilio Vargas, 4.

## 8. TIPOS DE REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA Y DISTRIBUCIÓN DE GASTOS

### 8.1 La Comisión de Gestión

8.1.1 La Sociedad Gestora percibirá de la Sociedad, como contraprestación por sus servicios de gestión de los activos de la Sociedad, la Comisión de Gestión, que sin perjuicio de las reducciones y los ajustes de la misma previstos en estos Términos y Condiciones, se calculará de la siguiente forma:

- (a) durante el Período de Inversión (incluida cualquier prórroga del mismo), la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) del Compromiso de Inversión de cada inversor titular de acciones de Clase A; y
- (b) desde el final del Período de Inversión hasta la Fecha de Liquidación, la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) sobre el Coste de Adquisición de la Cartera Activa de cada inversor titular de acciones de Clase A;

(la “**Comisión de Gestión**”).

8.1.2 Los Accionistas titulares de acciones de Clase B y C no pagarán Comisión de Gestión.

8.1.3 La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se pagará en cuatro (4) cuotas trimestrales idénticas, por anticipado. Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, el 1 de julio y 1 de septiembre de cada año, excepto el primer trimestre, que comenzará en la Fecha de Cierre Inicial y finalizará el último día del trimestre natural inmediatamente siguiente, salvo por el último trimestre, que finalizará en la Fecha de Liquidación (debiéndose proceder, en su caso, a la regularización de la Comisión de Gestión abonada). La Comisión de Gestión se abonará con los ingresos distribuibles y los préstamos o compromisos contraídos por los Inversores dentro de los siete (7) días hábiles posteriores a la Fecha de Cierre Inicial o a la finalización del correspondiente trimestre, según el caso.

8.1.4 Durante el Período de Colocación se efectuará la regularización resultante de

recalcular la Comisión de Gestión como si la cifra de Importe Total Comprometido se hubiera alcanzado íntegramente desde la Fecha del Cierre Inicial.

- 8.1.5 La Comisión de Gestión correspondiente a cada período contable derivada de los cálculos antes referidos y efectivamente percibida por la Sociedad Gestora será reducida (pero no por debajo de cero) por el importe equivalente al importe global de los Ingresos Derivados de las Operaciones en el período contable vigente y/o en períodos contables precedentes cuando dichos Ingresos Derivados de las Operaciones no hayan sido compensados. En el supuesto de que, en cualquier período contable, el importe global de los Ingresos Derivados de las Operaciones pendientes de compensación supere el importe de la Comisión de Gestión, el exceso será aplicado contra la Comisión de Gestión correspondiente a períodos contables posteriores. Los Ingresos Derivados de Operaciones efectivamente percibidos desde la Fecha de Cierre Inicial, se compensarán con la Comisión de Gestión del próximo período contable. En la medida en que dichas compensaciones reduzcan la Comisión de Gestión para un período contable determinado a un importe inferior a cero, dichas compensaciones se postpondrán y reducirán las Comisiones de Gestión de períodos contables futuros. A efectos aclaratorios y de conformidad con lo previsto en el Artículo 17.4.3, cualquier Comisión de Coinversión o comisión de gestión o de éxito recibida por la Sociedad Gestora relacionada con cualquier coinversión no tendrá la consideración de Ingreso Derivado de las Operaciones y, por lo tanto, no se compensará con la Comisión de Gestión.
- 8.1.6 De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, la Comisión de Gestión a recibir por la Sociedad Gestora de conformidad con el presente Reglamento está exenta de IVA.
- 8.1.7 La Sociedad Gestora no recibirá ninguna otra remuneración de la Sociedad distinta de la Comisión de Gestión, todo ello sin perjuicio del reembolso de gastos abonados por la Sociedad Gestora en los términos previstos en los Artículos 8.2 y 8.3.1.

## 8.2 Costes de Constitución

La Sociedad asumirá en concepto de “**Costes de Constitución**” todos los gastos debidamente documentados en los que haya incurrido la Sociedad Gestora derivados de la estructuración, la constitución e inscripción de la Sociedad y del desarrollo de su estrategia inversora, hasta un máximo del 2% del Importe Total Comprometido, más cualquier impuesto aplicable. Los Costes de Constitución incluirán entre otros, los gastos de abogados y otros asesores, gastos notariales, gastos registrales, gastos de viajes e inscripciones a eventos sectoriales especializados, mensajería e impresión de documentación y otros gastos de constitución (excluyendo expresamente cualquier comisión de colocación o *placement fee* pagadera a un agente de colocación o *placement agent*, *brokers* o intermediarios que serán soportados por la Sociedad Gestora).

Por encima del indicado límite máximo, la Sociedad Gestora no cobrará comisión adicional alguna a la Sociedad en relación con su estructuración, constitución, inscripción e inicio de sus operaciones. Los Costes de Constitución que superen dicho importe máximo serán satisfechos exclusivamente por la Sociedad Gestora.

La Sociedad no correrá con las comisiones de los agentes de colocación o *placement agent*

(en caso de que lo hubiera), pero sí con los (i) gastos de viaje de la Sociedad Gestora y/o el agente de colocación en relación con la captación de fondos y la comercialización de la Sociedad en los que estos pudieran intervenir y con (ii) las tasas de inscripción a eventos sectoriales, en las que la Sociedad Gestora participe durante el Periodo de Colocación.

Los Costes de Constitución serán comunicados a los Accionistas en los primeros estados financieros auditados de la Sociedad y, a solicitud del Comité de Supervisión, la Sociedad Gestora proporcionará en todo momento un detallado y documentado desglose de los Costes de Constitución.

### **8.3 Gastos de la Sociedad Gestora y Costes Operativos de la Sociedad**

8.3.1 La Sociedad Gestora deberá soportar sus propios gastos operativos y de mantenimiento tales como alquiler de oficinas o salarios y beneficios de sus empleados, así como todos los costes y gastos relativos a servicios que la Sociedad Gestora esté legalmente o en virtud de los presentes Términos y Condiciones obligada a prestar a la Sociedad. Asimismo, la Sociedad Gestora soportará cualquier comisión devengada por un agente colocador de las acciones de la Sociedad.

La Sociedad reembolsará a la Sociedad Gestora aquellos gastos abonados por la misma que de acuerdo con los presentes Términos y Condiciones correspondan a la Sociedad (excluyendo, a efectos aclaratorios, aquellos gastos que la Sociedad Gestora hubiera repercutido y recuperado de Empresas Objeto de Inversión u otras entidades en relación con las operaciones de la Sociedad).

8.3.2 Los costes, gastos y otros pasivos reales o contingentes relacionados con el funcionamiento de la Sociedad correrán a cargo de la Sociedad. En particular, la Sociedad Gestora asumirá, con cargo al patrimonio de la Sociedad (incluido el IVA y/u otros impuestos, según proceda), todos los gastos incurridos en relación con la organización y administración de la Sociedad, distintos de los Gastos de Constitución, e incluirán, pero no se limitarán a: (a) los gastos de funcionamiento, administración, jurídicos, de auditoría, de valoración, de depósito, de contabilidad (incluidos los gastos relacionados con la preparación de los estados financieros y las declaraciones fiscales), de banca de inversión y otros gastos de funcionamiento; (b) los gastos de abogados, auditores, consultores externos y honorarios de corretaje en relación con la identificación, valoración, negociación, adquisición o enajenación (incluidos los depósitos en garantía, las retenciones, las comisiones, las arras u otros importes de naturaleza similar) de las oportunidades de inversión de la Sociedad, incluidos los gastos de estudios de viabilidad, estructurales, medioambientales o de sostenibilidad, así como todos los demás gastos de diligencia debida de terceros, incluso aunque la inversión no se materialice y Costes de Operaciones Fallidas; (c) los gastos incurridos por los comités creados en relación con la Sociedad (por ejemplo, los gastos del Comité de Supervisión y del Comité de Inversiones u cualquier otro comité que sea de aplicación), incluida la remuneración de los miembros de dichos comités en caso de ser remunerados; (d) todos los gastos razonables incurridos por el gestor en nombre de la Sociedad en el desempeño de sus funciones como gestor; (e) los gastos relacionados con la administración, la supervisión y la protección de las propiedades e instalaciones de las Sociedades Participadas; (f) los gastos de viaje razonables en los que incurra la Sociedad Gestora en el proceso de adquisición o enajenación de oportunidades de inversión, así como en la gestión de activos; (g) los costes de seguros y D&O; (h) los honorarios, costes y gastos razonables de terceros proveedores de

servicios a la Sociedad incluidas las comisiones de depositarios; (i) los costes derivados de las obligaciones fiscales de la Sociedad y sus Sociedades Participadas; (j) los intereses, comisiones y otros gastos derivados de cualquier financiación, incluidos los gastos derivados de los productos contratados de conformidad con las disposiciones de los documentos de la Sociedad y, en particular, sus Términos y Condiciones; (k) los gastos relacionados con el cumplimiento de la normativa en relación con los vendedores, los compradores y los inversores; (l) todos los costes y gastos relacionados con los costes de organización de las reuniones de Inversores aquí previstas, otras reuniones empresariales con los Inversores que pudieran realizarse, las reuniones de la Sociedad Gestora, las reuniones del Comité de Inversiones y las reuniones del Comité de Supervisión; (m) los honorarios de las agencias de comunicación en relación con la notificación de las operaciones de la Sociedad, si la Sociedad Gestora lo considera necesario; (n) los costes de preparación y distribución de informes y notificaciones; (o) todos los costes y gastos derivados de la disolución y liquidación de la Sociedad, y sus Sociedades Participadas; (p) las comisiones y gastos de las sociedades intermedias de la Sociedad o SPV; (q) los gastos razonables de bolsillo en los que incurra la Sociedad Gestora en los procesos de adquisición o enajenación de oportunidades de inversión y en la gestión de activos (incluyendo, pero sin limitarse a ello, los costes de cancelación) y (r) los gastos extraordinarios (como los derivados de litigios en los que la Sociedad sea parte) (los **“Costes Operativos de la Sociedad”**).

## 9. SUSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

La Sociedad Gestora podrá ser cesada y sustituida en los supuestos contemplados en este Artículo 9.

A partir de la Fecha del Acuerdo de Remoción, el Período de Inversión será automáticamente suspendido si no estuviera ya terminado, sin que en ningún caso a partir de este momento puedan realizarse inversiones o desinversiones (incluidas sin carácter exhaustivo las Inversiones de Seguimiento), salvo aquellas inversiones o desinversiones que antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción ya estuviesen aprobadas por escrito por el Comité de Inversiones y comprometidas con terceros también por escrito en virtud de acuerdos válidos y vinculantes. A partir de la Fecha del Acuerdo de Remoción, la Sociedad Gestora solo podrá solicitar el desembolso de los Compromisos de Inversión necesarios para que la Sociedad atienda sus obligaciones previamente asumidas en virtud de acuerdos escritos y vinculantes, así como para el pago de los Costes de Constitución y de los Costes Operativos de la Sociedad de conformidad con los presentes Términos y Condiciones.

Dos (2) o más Inversores, siempre que no sean Entidades Asociadas y que representen al menos el 40% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I, podrán en cualquier momento solicitar a la Sociedad Gestora que inicie el procedimiento para solicitar el acuerdo de remoción de la Sociedad Gestora, con o sin Causa, según corresponda.

La sustitución de la Sociedad Gestora no otorgará a los Accionistas derecho alguno al reembolso o reintegro de sus acciones.

En los supuestos de Remoción con Causa o de Remoción sin Causa contemplados en los presentes Términos y Condiciones, o cuando se produzca un Supuesto de Concurso que afecte a la Sociedad Gestora, la Sociedad Gestora expresamente se compromete a proporcionar a la sociedad gestora que la sustituya todos y cada uno de los libros y registros de gestión, contabilidad y corporativos de la Sociedad, así como a oficialmente solicitar su

sustitución ante la CNMV y a hacer todo lo necesario para dar efecto a dicha sustitución de conformidad con la LECR.

## 9.1 Remoción sin Causa

- 9.1.1 A partir del segundo aniversario de la Fecha de Cierre Final, los Inversores podrán acordar mediante un Acuerdo Reforzado de Inversores la remoción de la Sociedad Gestora (y nombrar una sociedad gestora sustituta), sin necesidad de que exista una Causa, con un preaviso mínimo de seis (6) meses antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción para que la Sociedad Gestora tenga la oportunidad de consultar con los Inversores los motivos de dicha acción (la "**Remoción sin Causa**"), aplicándose en este supuesto lo establecido en el presente Artículo 9.1.
- 9.1.2 Los Inversores que promuevan la Remoción sin Causa deberán dar a la Sociedad Gestora la oportunidad de comentar con los Inversores los motivos de la Remoción sin Causa antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción y, en concreto, notificar lo antes posible su intención a la Sociedad Gestora a los efectos antes mencionados y, en cualquier caso, con el mencionado preaviso mínimo de seis (6) meses antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción.
- 9.1.3 En caso de Remoción sin Causa, la remoción surtirá efectos a partir de la Fecha del Acuerdo de Remoción. A efectos aclaratorios, se deja constancia de que la Fecha del Acuerdo de Remoción no podrá ser anterior al cumplimiento de los seis (6) meses de preaviso a la Sociedad Gestora de la intención de promover la Remoción sin Causa. En consecuencia, la Sociedad Gestora mantendrá el derecho a percibir (de no haberla percibido antes) cualquier Comisión de Gestión devengada con anterioridad a la Fecha del Acuerdo de Remoción, aunque no tendrá derecho a recibir ninguna Comisión de Gestión devengada después de la Fecha del Acuerdo de Remoción, estando por tanto obligada a reembolsar a la Sociedad (o a efectuar la compensación contra la indemnización referida posteriormente) la parte de la Comisión de Gestión ya percibida antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción que sea atribuible a períodos de tiempo posteriores a dicha fecha.
- 9.1.4 Asimismo, en caso de Remoción sin Causa, la Sociedad Gestora percibirá de la Sociedad una indemnización por importe equivalente a la Comisión de Gestión correspondiente al periodo de veinticuatro (24) meses previos a la Fecha del Acuerdo de Remoción. Dicha compensación será abonada por la Sociedad:
- (a) cuando en la Fecha del Acuerdo de Remoción, los Inversores hayan elegido una sociedad gestora sustituta que en el plazo de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha del Acuerdo de Remoción haya aceptado convertirse en sociedad gestora de la Sociedad y de su(s) Vehículo(s) Paralelo(s), en los quince (15) Días Hábiles siguientes a la fecha en que la Sociedad Gestora haya ejecutado la solicitud conjunta dirigida a la CNMV a los efectos de formalizar la sustitución; o
  - (b) en otro caso, en los quince (15) Días Hábiles siguiente a la Fecha del Acuerdo de Remoción.
- 9.1.5 En el supuesto de una Remoción sin Causa, los titulares de las acciones Clase B tendrán derecho a:



- (a) retener todo el *Carried Interest* ya abonado en la Fecha del Acuerdo de Remoción; y
- (b) percibir el 100% del *Carried Interest* respecto a inversiones futuras, es decir, que todavía no se hayan realizado en la Fecha del Acuerdo de Remoción de la Sociedad Gestora, que se devengue durante un período de diez (10) años a contar desde la fecha de sustitución de la Sociedad Gestora como consecuencia de la Remoción sin Causa.

## 9.2 Remoción con Causa

- 9.2.1 La Sociedad Gestora podrá ser cesada por un supuesto de Causa mediante un Acuerdo Extraordinario de Inversores (la "**Remoción con Causa**"), aplicándose en este supuesto las disposiciones contenidas en este Artículo 9.2. Los Inversores que incurran en un conflicto de interés y los que estén en mora (incluyendo, los Accionistas en Mora), no tendrán derecho a voto y sus compromisos de inversión individuales en AURICA SEARCH FUND I no se tendrán en cuenta para el cálculo de la mayoría necesaria anteriormente señalada.
- 9.2.2 A dichos efectos, la Sociedad Gestora estará obligada a comunicar a los Inversores el acaecimiento de cualquier Causa, tan pronto como sea razonablemente posible y, en cualquier caso, en los cinco (5) Días Hábiles siguientes al momento en que tuviera conocimiento de ello (sin perjuicio del plazo de subsanación para los casos contemplados en la definición de Causa).
- 9.2.3 La Remoción con Causa surtirá efectos a partir de la Fecha del Acuerdo de Remoción.
- 9.2.4 En caso de Remoción con Causa y si la Sociedad continúa su actividad tras la Fecha del Acuerdo de Remoción:
  - (a) La Sociedad Gestora mantendrá el derecho a percibir (de no haberla percibido antes) cualquier Comisión de Gestión devengada con anterioridad a la Fecha del Acuerdo de Remoción. La Sociedad Gestora no tendrá derecho a recibir Comisión de Gestión devengada después de la Fecha del Acuerdo de Remoción, estando por tanto obligada a reembolsar a la Sociedad (o a efectuar la compensación de la indemnización referida abajo) la parte de la Comisión de Gestión ya percibida antes de la Fecha del Acuerdo de Remoción que sea atribuible a períodos de tiempo posteriores a dicha fecha;
  - (b) Los titulares de las acciones Clase B:
    - (i) tendrán derecho a retener todo el *Carried Interest* que ya se le haya pagado;
    - (ii) tendrán derecho a percibir el *Carried Interest* futuro en relación con las Inversiones que ya se hayan realizado en la Fecha del Acuerdo de Remoción; y
    - (iii) no tendrán derecho a ningún *Carried Interest* respecto a Inversiones futuras, esto es, que todavía no se hayan realizado en la Fecha del Acuerdo de Remoción.

9.2.5 En los supuestos de Remoción con Causa, cuando la Sociedad Gestora objeto de remoción opte por someter a arbitraje (como se establece en el Artículo 28) el asunto de si se ha producido una Causa y el laudo arbitral determine que no ha tenido lugar la Causa, entonces se considerará que la Sociedad Gestora destituida fue objeto de remoción desde la Fecha del Acuerdo de Remoción, pero con los efectos económicos de una Remoción sin Causa establecidos en el Artículo 9.1; que serán automáticamente pagaderos a la Sociedad Gestora objeto de remoción y al Promotor en tanto que titular de las acciones Clase B, en los quince (15) Días Hábiles siguientes a la fecha del laudo arbitral. En este último caso, la Sociedad (cuando no haya sido liquidada en la fecha del laudo arbitral) o los Accionistas (cuando la Sociedad ya haya sido liquidada en la fecha del laudo arbitral) serán responsables del pago del importe que corresponda a la Sociedad Gestora objeto de remoción y al Promotor como titular de las acciones Clase B.

### 9.3 **Sustitución voluntaria y concurso de la Sociedad Gestora**

La Sociedad Gestora podrá solicitar voluntariamente su sustitución de conformidad con lo dispuesto en este Artículo 9.3, cursando solicitud conjunta a la CNMV, con la sociedad gestora que la sustituya y en la que ésta última manifieste estar dispuesta a aceptar tales condiciones. La designación de la nueva sociedad gestora deberá ser aprobada mediante un Acuerdo Extraordinario de Inversores. En el supuesto que la Sociedad Gestora haya solicitado el nombramiento de una sociedad gestora sustituta para la Sociedad y la sociedad gestora sustituta no haya sido aprobada por un Acuerdo Extraordinario de Inversores en el plazo de los sesenta (60) Días Hábiles siguientes a la solicitud de sustitución de la Sociedad Gestora, la Sociedad se liquidará de acuerdo con lo previsto en el artículo 23 de los presentes Términos y Condiciones.

En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, la Sociedad Gestora podrá solicitar su sustitución a la CNMV mediante una solicitud conjunta con la nueva sociedad gestora que la sustituya; todo ello, sin perjuicio de las facultades de intervención de la administración concursal. De lo contrario, en los supuestos contemplados en el artículo 57.3 de la LECR, la CNMV podrá acordar la sustitución de la Sociedad Gestora.

La sustitución producirá efectos frente a terceros a partir del momento de su inscripción en el registro administrativo de la CNMV.

Asimismo, en estos supuestos contemplados en el presente Artículo 9.3, aplicará lo previsto en los Artículos 9.1.3 y 9.1.4.

### 9.4 **Disposiciones generales**

Tras su remoción, la Sociedad Gestora no tendrá ninguna autoridad para actuar en nombre de la Sociedad y no poseerá ningún derecho u obligación adicional bajo estos Términos y Condiciones (salvo en lo que respecta a cualquier derecho o responsabilidad acaecido con anterioridad a la fecha de remoción) o que subsista después de la remoción de conformidad con lo previsto en estos Términos y Condiciones.

## 10. **COMITÉ DE SUPERVISIÓN**

### 10.1 **Composición**

- 10.1.1 La Sociedad y su Vehículo Paralelo contarán con un Comité de Supervisión creado por la Sociedad Gestora y compuesto por un mínimo de tres (3) miembros y un máximo de siete (7) miembros, nombrados por la Sociedad Gestora a su entera discreción de entre los candidatos propuestos por aquellos Inversores que representen en conjunto la mayoría del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I.

Los miembros del Comité de Supervisión serán designados a propuesta de los Inversores que hayan suscrito un mayor compromiso de inversión y que acepten su designación. La Sociedad Gestora – a su absoluta discreción – podrá nombrar, como máximo, dos (2) miembros designados por otros Inversores que no cumplan con el criterio anterior.

A los efectos del presente Artículo, los compromisos de inversión de los Inversores que formen parte del mismo Grupo, (a efectos aclaratorios, incluido el caso en que estén gestionados o asesorados por la misma entidad o entidades pertenecientes al mismo Grupo), tendrán la consideración de compromisos de inversión del mismo Inversor.

El derecho a designar a los miembros del Comité de Supervisión contenido en el presente Artículo, incluye los siguientes derechos: (i) el derecho a nombrar a un suplente para cada miembro del Comité de Supervisión, que podrá acudir a, y votar en, las reuniones del Comité de Supervisión en sustitución del miembro designado; y, (ii) el derecho a sustituir al miembro y/o al suplente correspondientes a la entera discreción del Accionista que ostente el derecho a nombrar un miembro en el Comité de Supervisión.

- 10.1.2 La Sociedad Gestora, el Promotor, el Equipo Gestor, sus respectivas Entidades Asociadas, consejeros, gestores, empleados y terceros vinculados y aquellos Inversores cuyos accionistas sean, directa o indirectamente, cualquiera de los miembros del Equipo Gestor o cualquier otro miembro del equipo de la Sociedad Gestora no tendrán un cargo en el Comité de Supervisión.
- 10.1.3 Los miembros del Equipo Gestor tendrán derecho a asistir a las reuniones del Comité de Supervisión, sin poseer en ningún caso derecho de voto. Sin perjuicio de lo anterior, durante una reunión, una mayoría de los miembros del Comité de Supervisión que asista a la reunión podrá solicitar a los miembros del Equipo Gestor que abandonen la reunión para celebrar una sesión a puerta cerrada sin su presencia.
- 10.1.4 El Comité de Supervisión tendrá carácter de órgano consultivo, salvo por su facultad de adoptar acuerdos vinculantes en relación con determinadas cuestiones tal y como se establece en los presentes Términos y Condiciones.
- 10.1.5 Los miembros del Comité de Supervisión actuarán de buena fe.
- 10.1.6 La dimisión de cualquier miembro del Comité de Supervisión deberá comunicarse a la Sociedad Gestora con una antelación mínima de treinta (30) días naturales, teniendo el Accionista derecho a nombrar a un miembro del Comité de Supervisión, la potestad de nombrar a un sustituto previa aprobación del mismo por la Sociedad Gestora.

## 10.2 Funciones

10.2.1 Las principales funciones del Comité de Supervisión, al que reportará la Sociedad Gestora, serán:

- (a) decidir, a instancias de la Sociedad Gestora o de un Inversor, o por propia iniciativa, en relación con conflictos o posibles conflictos de interés relacionados con la Sociedad; dichas decisiones serán vinculantes y la Sociedad Gestora (y/o cualquier Inversor, según corresponda) deberán abstenerse de adoptar u omitirán cualquier acción que esté sujeta a un conflicto o posible conflicto de interés hasta que haya sido autorizada (según sea el caso) mediante acuerdo escrito del Comité de Supervisión, a cuyos efectos el Comité de Supervisión podrá autorizar la situación de conflicto con sujeción a los términos y condiciones que juzgue necesarios o convenientes en el mejor interés de la Sociedad;
- (b) ser consultado por la Sociedad Gestora o cualquier Inversor en relación con la Política de Inversión de la Sociedad y las valoraciones de las Inversiones así como cualquier cambio en las mismas;
- (c) asesorar a la Sociedad Gestora en cualquier asunto en que la Sociedad Gestora haya solicitado su asesoramiento (distinto a decisiones de inversión o desinversión);
- (d) examinar las valoraciones periódicas remitidas por la Sociedad Gestora a los Inversores y, cuando sea necesario o conveniente en el mejor interés de la Sociedad, emitir recomendaciones a la Sociedad Gestora en relación con tales valoraciones y/o la política/principios de valoración aplicados; y
- (e) ser informado periódicamente por la Sociedad Gestora sobre la situación y evolución de las entidades de la cartera de la Sociedad, así como sobre las inversiones y desinversiones previstas (incluidas las Inversiones de Seguimiento y las inversiones puente).

10.2.2 El Comité de Supervisión no tendrá ninguna función adicional no dispuesta en los presentes Términos y Condiciones. El Comité de Supervisión no tomará decisiones en relación con la realización de inversiones o desinversiones, no adoptará ninguna otra decisión de gestión, ni tendrá derecho ni legitimación alguna para actuar en nombre o por cuenta de la Sociedad. En ningún caso, el Comité de Supervisión participará en modo alguno en la gestión o administración de la Sociedad.

### 10.3 Organización y funcionamiento

10.3.1 El Comité de Supervisión se reunirá (i) al menos dos (2) veces al año cuando sea convocado por la Sociedad Gestora a su discreción o (ii) en cualquier momento, a solicitud de al menos dos (2) de los miembros del Comité de Supervisión. Las reuniones del Comité de Supervisión serán convocadas por la Sociedad Gestora mediante notificación dirigida a sus miembros con como mínimo diez (10) Días Hábiles de antelación a la fecha propuesta para su celebración, que contendrá el orden del día propuesto y la documentación relativa a los asuntos sometidos a su aprobación. A efectos aclaratorios, todo asunto sometido a la aprobación del Comité de Supervisión que no esté incluido en el orden del día comunicado en la convocatoria no será tratado durante la reunión salvo que otra cosa se acuerde por unanimidad de los miembros del Comité de Supervisión.

- 10.3.2 Sin perjuicio de lo anterior, las reuniones del Comité de Supervisión estarán válidamente constituidas para tratar cualquier asunto, sin necesidad de convocatoria previa, siempre que todos los miembros estén presentes o representados en la reunión y acepten por unanimidad celebrar la reunión y el orden del día de la misma.
- 10.3.3 El Comité de Supervisión se considerará válidamente constituido si más de la mitad de los miembros comparecen personal o válidamente representados. Las reuniones del Comité de Supervisión podrán tener lugar por conferencia telefónica o por videoconferencia, mediante un sistema que permita verificar la identidad de los asistentes. También estará permitido adoptar acuerdos por escrito sin necesidad de reunión cuando ningún miembro se oponga a dicho proceder.
- 10.3.4 Salvo que la mayoría de los miembros del Comité de Supervisión decida nombrar al Secretario del Comité de Supervisión de entre sus miembros, el Secretario del consejo de administración de la Sociedad Gestora o algún otro representante de la Sociedad Gestora ejercerán el cargo de Secretario del Comité de Supervisión.
- 10.3.5 El Comité de Supervisión adoptará sus acuerdos por mayoría simple de sus miembros (esto es, el voto favorable de la mayoría de los miembros del Comité de Supervisión). Cada miembro del Comité de Supervisión tendrá derecho a emitir un (1) voto.
- 10.3.6 Los miembros del Comité de Supervisión no podrán votar en relación con aquellas materias o decisiones respecto de las cuales dichos miembros se encuentren en situación de conflicto de interés. Sin perjuicio de lo especificado en la primera frase de este párrafo, a los efectos de las mayorías de votos del Comité de Supervisión, aquellos miembros que se encuentren en conflicto de intereses en relación con el asunto a tratar se excluirán del cómputo de los votos y no se contarán como miembros del Comité de Supervisión a los efectos de determinar las mayorías.
- 10.3.7 Los acuerdos del Comité de Supervisión serán consignados en el acta correspondiente, por el Secretario del Comité de Supervisión la cual será firmada por todos los asistentes.
- 10.3.8 Los miembros del Comité de Supervisión no percibirán remuneración alguna. Sin perjuicio de lo anterior, a los miembros del Comité de Supervisión les serán reembolsados – con cargo a- la Sociedad en calidad de Costes Operativos de la Sociedad – los gastos de viaje y alojamiento ordinarios que la Sociedad Gestora estime razonables y debidamente justificados por parte de los miembros del Comité de Supervisión, en los que estos hayan incurrido como consecuencia de su asistencia a las reuniones del Comité de Supervisión.
- 10.3.9 La mayoría de los miembros del Comité de Supervisión (esto es, el voto favorable de la mitad más uno de los miembros del Comité de Supervisión) podrán aprobar la contratación – y con cargo a la Sociedad – de aquellos expertos o consultores independiente que consideren razonablemente necesarios para ofrecer el asesoramiento legal, fiscal regulatorio, financiero o de naturaleza similar, en relación con aquellos aspectos materiales relativos al gobierno de la Sociedad.

## **11. COMITÉ DE INVERSIONES**

### **11.1 Composición**

La Sociedad y su Vehículo Paralelo contarán con un Comité de Inversiones creado por la Sociedad Gestora y compuesto por no menos de tres (3) miembros ni más de siete (7) miembros. Los Ejecutivos Clave en cada momento durante la duración de la Sociedad serán miembros del Comité de Inversiones. Inicialmente, el Comité de Inversiones estará compuesto por los siguientes cuatro (4) miembros:

- D. Ferrán Conti Penina;
- D. Ramón Mas Sumalla;
- D. Iván Plaza Ferriz; y
- D. Ricardo Velilla Flores.

## **11.2 Funciones**

El Comité de Inversiones se encargará de analizar las oportunidades de inversión y desinversión y presentarlas al consejo de administración de la Sociedad Gestora que será el único órgano responsable de adoptar las decisiones de inversión, gestión y desinversión de la Sociedad. En particular, con carácter enunciativo y no limitativo, el Comité de Inversiones también (i) analizará el otorgamiento de cualquier clase de financiación a las Sociedades Participadas; (ii) propondrá el nombramiento o sustitución de consejeros y administradores en las Sociedades Participadas; y (iii) pondrá en conocimiento del Comité de Supervisión de la existencia de conflictos de interés que pudieran afectar a los inversores y miembros del Comité de Inversiones.

## **11.3 Organización y funcionamiento**

11.3.1 Los miembros del Comité de Inversiones deberán contar con conocimientos, experiencia y capacitación adecuados en materias financieras y de gestión empresarial, además de acreditar una reconocida honorabilidad comercial, empresarial o profesional.

11.3.2 El Comité de Inversiones será convocado por la Sociedad Gestora o por el Presidente del Comité de Inversiones, con una antelación mínima de cinco (5) días naturales, dirigida a cada uno de los miembros del Comité de Inversiones, por cualquier medio de notificación por escrito o por medios telemáticos que permita dejar constancia del envío y permita asimismo conocer de la recepción de la misma. El Comité de Inversiones se reunirá cuantas veces lo requieran los intereses de la Sociedad conforme determine la Sociedad Gestora, y siempre que lo solicite alguno de sus miembros, y sus decisiones serán consignadas en la correspondiente acta de consignación de decisiones del Comité de Inversiones. Inicialmente el cargo de Presidente del Comité de Inversiones será ejercido por D. Ferrán Conti Penina.

11.3.3 Sin perjuicio de lo anterior, las reuniones del Comité de Inversiones estarán válidamente constituidas para tratar cualquier asunto, sin necesidad de convocatoria previa, siempre que todos los miembros estén presentes o representados en la reunión y acepten por unanimidad celebrar la reunión y el orden del día de la misma.

11.3.4 El Comité de Inversiones se considerará válidamente constituido si más de la mitad de los miembros comparecen personal o válidamente representados. Las reuniones del Comité de Inversiones podrán tener lugar por conferencia telefónica o por videoconferencia, mediante un sistema que permita verificar la identidad de todos los asistentes. También estará permitido adoptar acuerdos por escrito sin necesidad de

reunión cuando ningún miembro se oponga a dicho proceder.

- 11.3.5 El Comité de Inversiones adoptará sus decisiones mediante el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes. Cada miembro del Comité de Inversiones tendrá derecho a emitir un (1) voto. En caso de empate, el voto del Presidente será dirimente.
- 11.3.6 Los miembros del Comité de Inversiones no podrán votar en relación con aquellas materias o decisiones respecto de las cuales dichos miembros se encuentren en situación de conflicto de interés. Sin perjuicio de lo especificado en la primera frase de este párrafo, a los efectos de las mayorías de votos del Comité de Inversiones, aquellos miembros que se encuentren en conflicto de intereses en relación con el asunto a tratar se excluirán del cómputo de los votos y no se contarán como miembros del Comité de Inversiones a los efectos de determinar las mayorías.
- 11.3.7 Los miembros del Comité de Inversiones no percibirán remuneración alguna. Sin perjuicio de lo anterior, a los miembros del Comité de Inversiones les serán reembolsados – con cargo a la Sociedad en calidad de Costes Operativos de la Sociedad – los gastos de viaje y alojamiento ordinarios que la Sociedad Gestora estime razonables y debidamente justificados por parte de los miembros del Comité de Inversiones, en los que estos hayan incurrido como consecuencia de su asistencia a las reuniones del Comité de Inversiones.

## 12. JUNTA DE INVERSORES

La Junta de Inversores será el órgano competente para decidir en relación con las siguientes materias:

- autorización para la promoción, constitución y/o gestión de un Fondo Sucesor en los términos descritos en el Artículo 7.1.2 de los presentes Términos y Condiciones;
- dar por terminado en cualquier momento el Período de Suspensión en aquellos supuestos de Salida de Ejecutivos Clave, tal y como se prevé en el Artículo 7.4.1 de los presentes Términos y Condiciones;
- aprobar los candidatos presentados por la Sociedad Gestora para sustituir a los Ejecutivos Clave salientes, de conformidad con lo previsto en los Artículos 7.4.1 y 7.4.2 de los presentes Términos y Condiciones;
- la aprobación de una Remoción con Causa o de una Remoción sin Causa en los términos previstos en el Artículo 9 de los presentes Términos y Condiciones;
- la aprobación de la sociedad gestora sustituta de la Sociedad Gestora;
- las modificaciones de los presentes Términos y Condiciones de la Sociedad, en los términos previstos en el Artículo 22 de los presentes Términos y Condiciones;
- la decisión sobre la disolución de la Sociedad en los supuestos previstos en el Artículo 23 de los presentes Términos y Condiciones; y

- la elección del liquidador de la Sociedad y la negociación y aprobación de la comisión de liquidación del liquidador de la Sociedad.

A los efectos de que los Inversores puedan decidir sobre las materias mencionadas en el párrafo anterior y/o sobre otras materias que la Sociedad Gestora estime convenientes, la Sociedad Gestora podrá (i) convocar a la Junta de Inversores o (ii) alternativamente, podrá recabar el acuerdo de los Inversores que sea necesario de conformidad con los presentes Términos y Condiciones por escrito y sin necesidad de convocar una Junta de Inversores.

Asimismo, la Sociedad Gestora convocará la Junta de Inversores cuando lo requieran, mediante escrito conteniendo el orden del día propuesto, un número de Inversores que representen conjuntamente más del 40% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. En este último supuesto, la Sociedad Gestora deberá enviar la convocatoria de la reunión junto con el orden del día propuesto en un plazo máximo de diez (10) Días Hábiles desde la fecha de recepción de dicho requerimiento (en otro caso, los Inversores que representen como mínimo el 40% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I podrán directamente convocar ellos mismos la reunión de la Junta de Inversores).

En cualquier caso, la Junta de Inversores, a la que podrán asistir los Inversores en persona o mediante sistemas de videoconferencia, que permita reconocer la identidad de todos los asistentes, será convocada con una antelación mínima de un (1) mes por carta certificada, correo electrónico o telegrama dirigido a cada uno de los Inversores, con indicación de lugar y/o datos de conexión, día y hora de la reunión en primera y segunda convocatoria, orden del día de los asuntos que hayan de tratarse y toda documentación relativa a cualquier asunto sometido a su aprobación. A efectos aclaratorios, todos los asuntos sometidos a la aprobación de los Inversores que no consten en el orden del día comunicado en la convocatoria no serán tratados durante la junta salvo que otra cosa acuerden los Inversores por unanimidad. Entre la fecha fijada para la reunión en primera convocatoria y la fijada para la misma en segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas. Tales formalidades no serán necesarias cuando estando reunidos todos los Inversores, presentes o representados, decidan por unanimidad celebrar sesión de la Junta de Inversores.

El voto en la Junta de Inversores se basará en los Compromisos de Inversión y en los compromisos de inversión en el Vehículo(s) Paralelo(s), por lo que cada Inversor tendrá derecho a ejercer un voto por euro de Compromiso de Inversión o de compromisos de inversión en el Vehículo Paralelo (p. ej., un Accionista con un Compromiso de Inversión de €1.000.000 tendrá derecho a ejercer 1.000.000 de votos).

El régimen de funcionamiento, representación y asistencia a la Junta de Inversores será el siguiente:

- (a) La Sociedad Gestora elegirá al Secretario de la Junta de Inversores. La mayoría del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I presente o representado en la Junta de Inversores, tendrá el derecho a elegir al Presidente de la Junta de Inversores. Durante la sesión, los Inversores que representen una mayoría del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I asistente podrán solicitar a la Sociedad Gestora que abandone la reunión para celebrar una sesión a puerta cerrada sin la presencia de la Sociedad Gestora.
- (b) Los miembros de la Junta de Inversores podrán hacerse representar por otra persona, que en cualquier caso deberá ser otro Inversor. Dicha representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada sesión, siendo válida la que



sea conferida por medio de correo electrónico dirigido a la Sociedad Gestora. Los Inversores podrán participar en la Junta por conferencia telefónica o por videoconferencia, mediante un sistema que permita reconocer la identidad de todos los asistentes.

- (c) La Junta de Inversores quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurran a la reunión, presentes o representados (incluido mediante sistemas de videoconferencia) Inversores que posean más del 50% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta de Inversores cualquiera que sea el Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I concurrente a la misma.
- (d) La facultad de certificar los acuerdos reflejados en las actas de la Junta de Inversores corresponde al Secretario de la Junta de Inversores con el Visto Bueno del Presidente.
- (e) Como norma general, los acuerdos en el seno de la Junta de Inversores se adoptarán por Acuerdo Ordinario de Inversores, salvo aquellos acuerdos respecto a los cuales expresamente se disponga en estos Términos y Condiciones que exigen para su válida adopción una mayoría distinta (esto es, un Acuerdo Extraordinario de Inversores o un Acuerdo Reforzado de Inversores y, cualquier otro acuerdo que pueda acordarse en los presentes Términos y Condiciones).

### **13. ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

- 13.1 La Sociedad tendrá un órgano de administración que podrá estar formado por: un (1) administrador único; varios administradores solidarios, con un mínimo de dos (2) y un máximo de tres (3); dos (2) administradores mancomunados, actuando estos conjuntamente; o un consejo de administración, que estará integrado por un mínimo de tres (3) y un máximo de doce (12) componentes. La Junta de Inversores tendrá la facultad de optar alternativamente por uno cualquiera de los cuatro supuestos, mediante Acuerdo Ordinario.
- 13.2 Inicialmente el órgano de administración estará compuesto por un administrador único y, en caso de constitución de un consejo de administración, el funcionamiento del mismo se regirá por las normas contempladas a continuación.
- 13.3 Los miembros del consejo de administración de la Sociedad serán elegidos por la Junta de Inversores, pudiendo designar los Accionistas de la Sociedad hasta un máximo de un (1) consejero por accionista y pudiendo designar la Sociedad Gestora un mínimo de tres (3) consejeros.
- 13.4 El consejo de administración de la Sociedad asumirá las funciones de gestión y representación de la Sociedad con la excepción de aquellas funciones (i) atribuidas expresamente a la junta general de accionistas por la LSC y/o a la Junta de Inversores por los presentes Términos y Condiciones y (ii) las funciones que correspondan a la Sociedad Gestora, en virtud de los presentes Términos y Condiciones y del contrato de gestión de activos de la Sociedad, que esta última suscriba con la Sociedad Gestora.
- 13.5 La Sociedad Gestora se compromete a informar al consejo de administración de la Sociedad sobre cualquier oportunidad de inversión y/o desinversión para la sociedad con antelación a la formalización de la operación de conformidad con las condiciones establecidas en los presentes Términos y Condiciones. El consejo de administración debatirá las propuestas de inversión y/o desinversión presentadas por la Sociedad Gestora y trasladará a ésta sus conclusiones al respecto.

- 13.6 Asimismo, a solicitud de la Sociedad Gestora o de la Junta de Inversores, el consejo de administración podrá emitir recomendaciones en relación con:
- 13.6.1 los conflictos de interés o situaciones que puedan considerarse un conflicto de interés en relación con la Sociedad; y/o
- 13.6.2 toda propuesta de modificación de los presentes Términos y Condiciones; y/o
- 13.6.3 los candidatos que puedan reemplazar a la Sociedad Gestora en su cargo de sociedad gestora de los activos de la Sociedad, en un supuesto de terminación.
- 13.7 La Sociedad Gestora se compromete a considerar de buena fe, y cuando sea razonable o aconsejable a su discreción, implementar, las recomendaciones que puedan surgir del seno del consejo de administración en relación con los mencionados asuntos.
- 13.8 La Sociedad Gestora se compromete a considerar de buena fe, y cuando sea razonable o aconsejable a su discreción, implementar, las recomendaciones que puedan surgir del seno del consejo de administración en relación con los mencionados asuntos.

## **CAPÍTULO IV LAS ACCIONES**

### **14. CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LAS ACCIONES**

#### **14.1 Clases de acciones**

El capital social de la Sociedad está dividido en acciones de tres (3) clases distintas (Clase A, Clase B y Clase C), todas ellas con un euro (€1) de valor nominal, que confieren a su titular, en unión de los demás Accionistas, un derecho de propiedad sobre el mismo. Dichas acciones son nominativas y tienen la consideración de valores negociables. La suscripción y/o adquisición de dichas acciones implicará la aceptación por el Accionista de los presentes Términos y Condiciones por los que se rige la Sociedad. Desde la Fecha de Cierre Inicial, todas las acciones en la Sociedad deberán haberse desembolsado al 100%, mediante aportaciones dinerarias efectuadas en euros.

Las acciones Clase A se configuran como ordinarias, son todas iguales entre sí, pueden suscribirse por cualquier Accionista admitido por la Sociedad Gestora, y atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley y en los presentes Términos y Condiciones con carácter general. En concreto, cada una de las acciones Clase A confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad proporcional al porcentaje que dicha acción represente en el capital social de la Sociedad.

Las acciones Clase B se configuran como preferentes, son iguales entre sí, solo pueden ser suscritas por el Promotor (esto es, la Sociedad Gestora) y atribuyen a su titular, además de los derechos y obligaciones estipulados con carácter general por la legislación y los presentes Términos y Condiciones (es decir, cada una de las participaciones Clase B confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad según el porcentaje que dicha acción represente en el capital social de la Sociedad), el derecho a percibir también las distribuciones adicionales y preferentes contempladas en el Artículo 18.1 de estos Términos y Condiciones, esto es, a percibir la totalidad del *Carried Interest*. Las acciones Clase B no soportarán el pago

de la Comisión de Gestión.

Las acciones Clase C se configuran como preferentes respecto de las Clase A, sin derecho a participar del *Carried Interest*, son iguales entre sí, solo pueden ser suscritas, a discreción de la Sociedad Gestora, por el Equipo Gestor (la suscripción por el Equipo Gestor podrá hacerse directa o indirectamente a través de una Entidad Asociada del miembro del Equipo Gestor), y atribuyen a su titular, además de los derechos y obligaciones estipulados con carácter general por la legislación y los presentes Términos y Condiciones (es decir, cada una de las acciones Clase C confiere a su titular un derecho de propiedad sobre los activos de la Sociedad según el porcentaje que dicha acción represente en el capital social de la Sociedad), el derecho a no soportar el pago de la Comisión de Gestión motivo por el cual tienen la consideración de preferentes respecto de las acciones Clase A.

Las acciones tendrán un valor inicial de suscripción de un euro (€1) cada una en la Fecha de Cierre Inicial. La suscripción de acciones con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial, se realizará bien, (i) por un valor de suscripción de un euro (€1), o bien (ii) por un valor de suscripción distinto determinado en función de las distribuciones realizadas mediante reducción del valor de suscripción de las acciones, de tal forma que en todo momento todas las acciones tengan el mismo valor de suscripción.

#### **14.2 Forma de representación de las participaciones**

Las acciones estarán representadas mediante títulos nominativos sin valor nominal que podrán documentar una o varias acciones y a cuya expedición tendrán derecho los Accionistas. En dichos títulos constará el número de orden, la clase, el número de acciones que comprenden, la denominación de la Sociedad, la Sociedad Gestora y su domicilio, la fecha de otorgamiento de la escritura de constitución de la Sociedad y los datos relativos a la inscripción de la Sociedad en el Registro Mercantil y en el registro administrativo correspondiente de la CNMV.

#### **14.3 Valor liquidativo de las acciones**

Sin perjuicio de lo establecido en el Artículo 14.1 con relación al valor de suscripción de las acciones, el valor liquidativo de la acción será el resultado de dividir el valor de los activos de la Sociedad por el número de acciones en circulación, ajustado – cuando proceda – a los derechos económicos inherentes a cada clase. A estos efectos, el valor del patrimonio de la Sociedad se determinará de acuerdo con lo previsto en las normas legalmente aplicables y con los principios de valoración emitidos o recomendados por *Invest Europe*, en vigor en cada momento.

El valor liquidativo de las acciones se calculará por la Sociedad Gestora a la conclusión del Período de Colocación y, con posterioridad, con carácter semestral y, en cualquier caso, (i) cuando se produzca un desembolso de acciones, y (ii) cuando se produzcan potenciales amortizaciones de acciones. Salvo que se disponga lo contrario en los presentes Términos y Condiciones, se utilizará el último valor liquidativo disponible y, por tanto, no será preciso realizar dicho cálculo a una determinada fecha en los supuestos de amortización o transmisión de las acciones de un Accionista en Mora.

La valoración de las acciones de la Sociedad se realizará teniendo en cuenta los principios del Plan General Contable español aprobado en el Real Decreto 1514/2007, la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la CNMV, por la que se modifican la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades de Entidades de Capital-Riesgo, y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información

reservada de las Entidades de Capital-Riesgo o las normas que en el futuro las sustituyan, y los principios de valoración emitidos o recomendados por IPEV (*International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*) y por Invest Europe, en vigor en cada momento.

## 15. RÉGIMEN DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES Y SU DESEMBOLSO

La posición de los Accionistas entre sí y respecto de la Sociedad, la Sociedad Gestora y sus respectivas obligaciones tendrán, en la forma establecida en la ley, carácter mancomunado (y no solidario) y se regirán por los siguientes principios:

- (a) *Limitación de responsabilidad.* La responsabilidad de cada uno de los Accionistas por las deudas y obligaciones de la Sociedad estará limitada a su acción en el patrimonio de la Sociedad y al porcentaje de su Compromiso de Inversión desembolsado en cada momento, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.3 de la LECR. Salvo por los Pagos Compensatorios, ningún Accionista estará obligado a realizar desembolsos u otros pagos a la Sociedad por un importe superior a su respectivo Compromiso de Inversión: y
- (b) *Carácter mancomunado.* Los derechos y obligaciones de los Accionistas respecto a la Sociedad serán mancomunados e independientes. En especial, ningún Accionista será responsable por el incumplimiento de los restantes Accionistas a cumplir con sus obligaciones en relación con la Sociedad.

La comercialización de la Sociedad se dirigirá exclusivamente a (a) inversores profesionales de conformidad con el Anexo II de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE y con el artículo 6 del Reglamento 345/2013; (b) inversores que hayan solicitado ser tratados como inversores profesionales de conformidad con el Anexo II de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE y con el artículo 6 del Reglamento 345/2013; (c) personas no profesionales referidas en el artículo 6.1 del Reglamento 345/2013, esto es, inversores minoristas (i) que se comprometan a invertir como mínimo cien mil euros (€100.000) y (ii) que declaren por escrito, en un documento distinto del contrato relativo al compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso o la inversión previstos; y (d) a personas no profesionales referidas en el artículo 6.2 del Reglamento 345/2013, esto es, a ejecutivos, directores o empleados que participen en la actividad de la Sociedad Gestora.

### 15.1 Compromiso de Inversión Mínimo

El Compromiso de Inversión Mínimo exigible a cada Accionista en la Sociedad será igual a doscientos cincuenta mil euros (€250.000), si bien la Sociedad Gestora podrá discrecionalmente aceptar la suscripción de Compromisos de Inversión por un importe inferior (y, en todo caso, de conformidad con los umbrales establecidos en el artículo 6.1 del Reglamento 345/2013). En cualquier caso las provisiones de este párrafo se ajustarán a los requisitos establecidos en la LECR o a las demás disposiciones vigentes en cada momento.

### 15.2 Compromiso de Inversión Mínimo del grupo de la Sociedad Gestora y del Equipo Gestor en AURICA SEARCH FUND I

En la Fecha de Cierre Final, el importe agregado del Compromiso de Inversión Mínimo de la Sociedad Gestora y del Equipo Gestor en la Sociedad y en cualquiera de su(s) Vehículo(s)

Paralelo(s) (que incluirá la inversión del Equipo Gestor y del grupo de la Sociedad Gestora y de cualquiera de sus Entidades Asociadas) será, directa o indirectamente, como mínimo igual a la menor de las siguientes cantidades: (i) 2% del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I y (ii) seiscientos mil euros (€600.000).

El Compromiso de Inversión del Equipo Gestor se instrumentará a través de la asunción de participaciones de Clase C y el Compromiso de Inversión de la Sociedad Gestora se instrumentará a través de la asunción de participaciones de Clase B.

La Sociedad Gestora y el Equipo Gestor invertirán a prorrata de los Compromisos de Inversión de los demás Accionistas en todas las inversiones de la Sociedad y recibirán el mismo trato que los Accionistas titulares de acciones de Clase A, salvo en lo relativo a los derechos preferentes contemplados en los presentes Términos y Condiciones, esto es, el cobro del *Carried Interest* por parte de la Sociedad Gestora, como titular de las acciones Clase B y la exención en el pago de la Comisión de Gestión tanto respecto de la Sociedad Gestora como del Equipo Gestor (en atención a su titularidad de acciones Clase B y Clase C, respectivamente).

En relación con las votaciones sobre una Materia Excluida, los miembros del Equipo Gestor y/o la Sociedad Gestora no participarán y su Compromiso de Inversión será excluido del porcentaje requerido del Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I para cada votación, pero serán incluidos en la definición de Inversor para cualquier otro propósito. A estos efectos, el término “**Materias Excluidas**”, significará los asuntos en los que exista un conflicto de interés, relacionados con las transacciones con la Sociedad Gestora y sus Entidades Asociadas y Partes Vinculadas o con las inversiones en cualquier fondo gestionado o asesorado por la Sociedad Gestora, y los asuntos relacionados con el cese o la sustitución de la Sociedad Gestora.

### 15.3 **Periodo de Colocación**

Durante el Periodo de Colocación y tras la Fecha de Cierre Inicial, la Sociedad Gestora podrá aceptar la asunción de Compromisos de Inversión por Accionistas Adicionales.

La Sociedad Gestora podrá concluir anticipadamente y de manera discrecional el Periodo de Colocación.

Una vez vencido el Período de Colocación, la Sociedad tendrá el carácter de cerrado, sin que se prevean emisiones de nuevas acciones a favor de terceros, pudiendo únicamente realizarse transmisiones de acciones a favor de terceros (esto es, a personas a quienes antes de la transmisión no sean Accionistas o un tercero vinculado o Entidad Asociada de un Accionista existente) en los términos y condiciones contemplados en el Artículo 16 posterior.

Tal y como se expone en el Artículo 1 de los presentes Términos y Condiciones, el Período de Colocación es el periodo de doce (12) meses siguientes a la Fecha de Inscripción, durante el cual se aceptarán compromisos por parte de los Inversores, y con posibilidad de extenderlo por dos (2) periodos consecutivos de seis (6) meses cada uno de ellos, adicionales al período inicial de doce (12) meses; el primero a la entera discreción de la Sociedad Gestora y siempre que pueda acreditar la correcta gestión de los conflictos de interés entre inversores y cuente con el visto bueno del Comité de Supervisión. Adicionalmente, siempre que se cumplan los requisitos anteriores y se comunique a la CNMV, se podrá extender excepcionalmente – sin posibilidad de ampliación adicional alguna – hasta el 16 de diciembre de 2025.

#### 15.4 Capital social de la Sociedad

Se prevé alcanzar un Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I, incluyendo el compromiso de la Sociedad Gestora y del Equipo Gestor, de treinta millones de euros (€30.000.000), a pesar de que la Sociedad Gestora se reserva el derecho a aceptar Compromisos de Inversión que excedan esta cantidad y aceptar Compromisos de Inversión en diferentes proporciones entre varios Inversores, con un máximo (*hard cap*) de cincuenta millones de euros (€50.000.000).

En la Fecha de Constitución, el capital social de la Sociedad es de sesenta mil euros (€60.000), dividido en 60.000 acciones nominativas pertenecientes a la Clase B, números B1 a B60.000 (ambas inclusive) de un (€1) euro de valor nominal cada una de ellas, todas ellas suscritas y desembolsadas en un 25% – mediante aportaciones dinerarias – por el Promotor.

#### 15.5 Aportaciones

En la Fecha de Constitución, el Promotor realizó un desembolso inicial de quince mil euros (€15.000), en concepto de desembolso parcial de las acciones de Clase B suscritas, tal y como se indica en el apartado 15.4 anterior.

Desde la Fecha de Inscripción y a lo largo de la vida de la Sociedad, la Sociedad Gestora requerirá a todos los Accionistas, en igualdad de condiciones, en el mismo momento y en función de su participación en el Importe Total Comprometido, la disposición de sus respectivos Compromisos de Inversión, mediante: (i) aportaciones directas al patrimonio de la Sociedad, esto es, sin la suscripción de accionistas en la Sociedad, para financiar las cantidades que la Sociedad necesite para pagar la Comisión de Gestión establecida en el Artículo 8.1 anterior, y (ii) la suscripción y desembolso de las acciones de la Sociedad en la correspondiente Fecha de Pago que al efecto se señale en la Solicitud de Desembolso.

En todo caso, los desembolsos serán solicitados según la Sociedad Gestora lo considere necesario para financiar las inversiones (siempre de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 17), la Comisión de Gestión, los Costes de Constitución y/o los Costes Operativos de la Sociedad con arreglo a estos Términos y Condiciones. Cada Solicitud de Desembolso detallará qué proporción del desembolso solicitado será destinada (i) a acometer inversiones, (ii) al pago de la Comisión de Gestión, (iii) al pago de los Costes de Constitución, y/o al pago de los Costes Operativos de la Sociedad. En cualquier caso, la Fecha de Pago indicada en la Solicitud de Desembolso no será anterior a la fecha en la que haya transcurrido un periodo de diez (10) Días Hábiles a contar desde la fecha de la Solicitud de Desembolso.

La Sociedad Gestora determinará a su discreción los importes que deban ser desembolsados tal y como considere conveniente para atender a las obligaciones de la Sociedad y cumplir con su objeto, siempre que dichos desembolsos se soliciten en igualdad de condiciones a todos los Accionistas y de conformidad con lo dispuesto en estos Términos y Condiciones.

Todas las aportaciones a la Sociedad realizadas por los Accionistas (incluyendo las del Promotor y del Equipo Gestor) serán en efectivo y en euros (€).

Excepto en el caso de los Pagos Compensatorios que puedan deberse de conformidad con estos Términos y Condiciones, según sea el caso, ningún Accionista se verá obligado en ningún caso a desembolsar cantidad alguna que supere el importe de su Compromiso de Inversión pendiente de desembolso, ni se verán afectados de manera alguna sus derechos y obligaciones como Accionista en la Sociedad por el hecho de no desembolsar cantidades que

superen el importe de su Compromiso de Inversión no desembolsado.

Los Accionistas no tendrán derecho a percibir una tasa de interés sobre las aportaciones realizadas ni podrán solicitar el reembolso o la recompra de sus acciones respectivas en la Sociedad, salvo cuando así lo prevea los presentes Términos y Condiciones. Los Accionistas no tendrán derecho a cancelar sus Compromisos de Inversión.

A lo largo de la vida de la Sociedad, la cantidad máxima que podrá invertirse en cualquier momento en Empresas Objeto de Inversión (incluyendo, a efectos aclaratorios, Inversiones de Seguimiento e inversiones puente) se limita al 100% del Importe Total Comprometido.

#### 15.6 **Suscripciones Posteriores y Pagos Compensatorios**

Durante el Período de Colocación y con posterioridad al cierre que tenga lugar en la Fecha de Cierre Inicial, la Sociedad Gestora podrá admitir, a su entera discreción, a cuantos Accionistas Adicionales quieran participar en la Sociedad (cada uno, un **"Cierre Sucesivo"**).

Cada Accionista Adicional admitido en Cierres Sucesivos será tratado como si hubiera sido admitido en la Sociedad en la Fecha de Cierre Inicial, y en la fecha del Cierre Sucesivo correspondiente deberá aportar a la Sociedad: (i) una cantidad equivalente a los desembolsos que hubieran sido exigidos de dicho Accionista Adicional en caso de haber asumido su Compromiso de Inversión en la Fecha de Cierre Inicial; es decir, la cantidad que sea necesaria para que el Compromiso de Inversión de dicho Accionista Adicional esté desembolsado en el mismo porcentaje que los Compromisos de Inversión del resto de los Accionistas de la Sociedad y del Vehículo(s) Paralelo(s), así como los gastos de gestión de la Sociedad que le correspondan (las **"Suscripciones Posteriores"**); y (ii) además de las Suscripciones Posteriores, una compensación para los Accionistas de la Sociedad y de lo(s) Vehículo(s) Paralelo(s) existentes en la Fecha de Cierre Inicial igual a los intereses sobre el importe de sus Suscripciones Posteriores a un tipo aplicable igual al 6%, devengado diariamente desde la Fecha del Cierre Inicial hasta la fecha de realización de la Suscripción Posterior correspondiente (los **"Pagos Compensatorios"**). La parte que corresponda a cada Inversor de dichas cantidades, excluyendo los intereses, será objeto de reembolso y se añadirá a su Compromiso de Inversión pendiente de desembolso.

Aquellos Inversores que hubieran invertido en la Sociedad en la Fecha de Cierre Inicial y que decidan invertir en cualquier Cierre Sucesivo no tendrán la consideración de Accionistas Adicionales en relación con el incremento de sus Compromisos de Inversión y, por lo tanto, no deberán realizar Pago Compensatorio alguno.

La Sociedad actuará como intermediario en el pago de los Pagos Compensatorios a los Accionistas existentes y, por tanto, las cantidades satisfechas por los Accionistas Adicionales en concepto de Pagos Compensatorios no se considerarán distribuciones de la Sociedad y se repartirán entre los Accionistas existentes de la Sociedad y de lo(s) Vehículo(s) Paralelo(s) existente(s) en su caso, en ese momento de manera proporcional a su participación en el Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I, ajustándose según su fecha de admisión en la Sociedad.

Asimismo, a efectos aclaratorios, no se emitirá acción alguna con cargo a la realización de Pagos Compensatorios. Los Pagos Compensatorios no se considerarán como un desembolso del Compromiso de Inversión del Accionista Adicional y, por lo tanto, se abonarán como importe adicional a dicho Compromiso de Inversión.

Una vez que el Accionista Adicional se ha unido a la Sociedad y ha pagado su correspondiente Suscripción Posterior y los Pagos Compensatorios de conformidad con lo anteriormente expuesto, será tratado como si hubiera sido aceptado en la Sociedad desde la Fecha de Cierre Inicial, y:

- a) participará en la Sociedad de manera proporcional al resto de Accionistas;
- b) pagará la Comisión de Gestión; y
- c) deberá realizar aportaciones a la Sociedad conforme a lo previsto en estos Términos y Condiciones.

La Sociedad Gestora realizará cuantos ajustes estime convenientes para asegurar que los Accionistas de la Sociedad y los Inversores en lo(s) Vehículo(s) Paralelo(s) existente(s) en cada momento sean tratados en igualdad de condiciones. La Sociedad Gestora se asegurará especialmente de que aquellos Accionistas que hayan asumido Compromisos de Inversión en la Sociedad con anterioridad a la realización de cualesquiera Pagos Compensatorios reciban la acción proporcional que les corresponda de estos últimos.

Los Pagos Compensatorios serán distribuidos a prorrata de las aportaciones previamente realizadas por los Accionistas existentes de la Sociedad y del Vehículo Paralelo. Si alguno de los Pagos Compensatorios se utiliza para compensar una aportación debida por un Accionista existente, a su discreción, este Accionista existente será provisto con la misma información que hubiera contenido la Solicitud de Desembolso.

## 15.7 Incumplimiento de los Accionistas

15.7.1 En el caso de que un Accionista no realizase en la Fecha de Pago las aportaciones que le hubieren sido requeridas con arreglo a lo establecido en los presentes Términos y Condiciones, (a) dentro de un periodo de diez (10) días naturales a partir de la Fecha de Pago, la Sociedad Gestora se compromete a actuar inmediatamente en relación con el Accionista de que se trate, de conformidad con lo previsto en los presentes Términos y Condiciones (incluyendo el envío de una notificación escrita al Accionista que incumpla), y (b) el Accionista deberá abonar a la Sociedad intereses de demora calculados sobre el Compromiso de Inversión no desembolsado a un tipo aplicable igual a EURIBOR (o 0 puntos básicos como mínimo, en caso de que dicho índice sea negativo) a seis (6) meses más quinientos (500) puntos básicos (5,00%), devengados diariamente desde la Fecha de Pago de que se trate hasta la fecha de realización efectiva de la aportación correspondiente o hasta la fecha de amortización o de venta de las acciones del Accionista en Mora según se establece a continuación.

15.7.2 Si el Accionista rectificara su incumplimiento durante diez (10) Días Hábiles siguientes a la fecha en que la Sociedad Gestora le haya remitido notificación por escrito instándole al efecto (la "**Fecha Límite**"), cualquier cantidad aportada tendrá la consideración de Suscripción Posterior y cualquier cantidad abonada en concepto de intereses de demora tendrá la consideración de Pago Compensatorio pagadero a los Inversores no incumplidores, en ambos casos en los términos descritos en el Artículo 15.6. El Accionista que, alcanzada la Fecha Límite, no haya procedido a rectificar su incumplimiento, tendrá, a los efectos de los presentes Términos y Condiciones, la consideración de "**Accionista en Mora**" y la Sociedad Gestora comunicará inmediatamente sobre dicha circunstancia al Comité de Supervisión, el cual deberá



permanecer debidamente informado hasta que la situación se haya resuelto.

15.7.3 Los derechos políticos y económicos del Accionista en Mora quedarán en suspenso (incluido, en su caso, el derecho a votar y a designar un miembro en el Comité de Supervisión) hasta la Fecha de Liquidación de la Sociedad y la suma del Compromiso de Inversión no desembolsado, intereses de demora y daños y perjuicios causados (incluido el lucro cesante) por el incumplimiento (conjuntamente, la "**Deuda Pendiente**") podrá ser discrecionalmente compensada por la Sociedad Gestora con cualesquiera cantidades que el Accionista en Mora tuviera derecho a percibir de la Sociedad (incluidas cualesquiera distribuciones del mismo). Cualquier cantidad adicional que correspondiese percibir al Accionista en Mora podrá ser discrecionalmente retenida por la Sociedad Gestora con cargo a sumas debidas exigibles en el futuro al Accionista en Mora (con expresa inclusión, a título enunciativo, que no limitativo, de cualesquiera aportaciones a la Sociedad cuya realización le pudiera ser requerida en el futuro con respecto a su Compromiso de Inversión).

15.7.4 A los efectos de compensar la Deuda Pendiente, dentro de las seis (6) semanas a contar desde la Fecha Límite, la Sociedad Gestora podrá optar, a su discreción y en el mejor interés de la Sociedad, como mínimo por una de las siguientes alternativas:

- (a) requerir el pago de la Deuda Pendiente al Accionista en Mora; o
- (b) vender la totalidad o parte de las acciones en la Sociedad del Accionista, en cuyo caso la Sociedad Gestora:

- (i) En primer lugar, ofrecerá las acciones a cada uno de los Accionistas de la Sociedad y de los inversores de los Vehículos Paralelos, en su caso, que no se encuentren en mora a prorrata de su participación en el Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. Si alguno de los Inversores no ejerciera este derecho, las acciones que le hubieran correspondido se ofrecerán a los demás Inversores que no se encuentren en mora y que pudieran estar interesados en dichas acciones de manera proporcional a su participación en el Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I. El precio de compra de cada acción ofrecida a los Inversores que no se encuentran en mora será el precio que se establece a continuación:

- (A) Si al Accionista en Mora no se le ha exigido el pago de más del 30% de su Compromiso de Inversión (incluyendo el importe indicado en la Solicitud de Desembolso no desembolsado por el Accionista en Mora) cuando se convirtió en Accionista en Mora, entonces el precio de compraventa será de €0,01 por acción.

- (B) Si al Accionista en Mora ya se le ha exigido el pago de más del 30% de su Compromiso de Inversión (incluyendo el importe indicado en la Solicitud de Desembolso no desembolsado por el Accionista en Mora) cuando se convirtió en Accionista en Mora, entonces el precio de compraventa será el inferior de los siguientes importes:

- (1) el 50% de la diferencia, si es positiva, entre la suma

de los importes efectivamente desembolsados por el Accionista en Mora en la Sociedad (incluyendo los Pagos Compensatorios, en su caso) menos la suma de los importes abonados por la Sociedad al Accionista en Mora en concepto de distribución y/o de restitución de aportaciones por amortización de acciones. Si dicha diferencia es negativa, entonces deberá tomarse como referencia el importe de €0,01 por acción; y

- (2) el 50% del valor neto contable de las acciones del Accionista en Mora, excluyendo a los efectos aclaratorios los Pagos Compensatorios, en su caso. A los efectos del cálculo del citado valor neto contable, se tomará como referencia el último balance auditado de la Sociedad antes de la fecha en la que el accionista haya sido declarado Accionista en Mora.
- (ii) En segundo lugar, cualquier acción del Accionista en Mora que no haya sido comprada por cualquiera de los Inversores que no se encuentran en mora en los términos establecidos anteriormente, podrá ser ofrecida por la Sociedad Gestora a terceros siempre que dicha venta sea en el mejor beneficio de la Sociedad.

Si las acciones del Accionista en Mora son transmitidas en virtud del mecanismo aquí previsto, el precio de compraventa percibido por la Sociedad será destinado a pagar la Deuda Pendiente, por los siguientes conceptos, en el siguiente orden: (a) la Solicitud de Desembolso no desembolsada por el Accionista en Mora; (b) los Pagos Compensatorios y (c) todos los gastos incurridos por la Sociedad en relación con el incumplimiento del Accionista en Mora. Satisfechos los anteriores conceptos, y en el supuesto de que exista un remanente, la Sociedad Gestora entregará al Accionista en Mora dicho remanente, una vez y siempre que se haya distribuido a favor de los Accionistas el Retorno Preferente al que se refiere el Artículo 18.1.1(b) siguiente, y siempre que el Accionista en Mora haya cumplido las obligaciones que se mencionan en el párrafo siguiente.

Inmediatamente después de la formalización de la venta de las participaciones del Accionista en Mora, éste deberá hacer entrega a la Sociedad Gestora para su cancelación de los títulos representativos de las acciones (y demás documentos acreditativos de su propiedad), en la forma en que disponga la Sociedad Gestora y deberá confirmar por escrito a la Sociedad Gestora que no tiene ninguna reclamación adicional frente a la Sociedad Gestora o la Sociedad. A efectos aclaratorios, el incumplimiento de esta obligación por parte del Accionista en Mora no perjudicará o en cualquier otra forma afectará a la venta de las acciones del Accionista en Mora conforme al mecanismo contemplado en esta sección.

- (c) Amortizar y cancelar las acciones titularidad del Accionista en Mora, siendo cualesquiera cantidades aportadas por el Accionista en Mora retenidas por la Sociedad en concepto de penalización. En este supuesto, el valor que se

otorgará a las acciones amortizadas será el que se determina a continuación:

- (i) Si al Accionista en Mora no se le ha exigido el pago de más del 30% de su Compromiso de Inversión (incluyendo el importe indicado en la Solicitud de Desembolso no desembolsado por el Accionista en Mora) cuando se convirtió en Accionista en Mora, entonces el precio de compraventa será de €0,01 por acción.
- (ii) Si al Accionista en Mora ya se le ha exigido el pago de más del 30% de su Compromiso de Inversión (incluyendo el importe indicado en la Solicitud de Desembolso no desembolsado por el Accionista en Mora) cuando se convirtió en Accionista en Mora, entonces el precio de compraventa será el inferior de los siguientes importes:
  - (A) el 50% de la diferencia, si es positiva, entre la suma de los importes efectivamente desembolsados por el Accionista en Mora en la Sociedad (incluyendo los Pagos Compensatorios, en su caso) menos la suma de los importes abonados por la Sociedad al Accionista en Mora en concepto de distribución y/o de restitución de aportaciones por amortización de acciones. Si dicha diferencia es negativa, entonces deberá tomarse como referencia el importe de €0,01 por acción;
  - (B) el 50% del valor neto contable de las acciones del Accionista en Mora, excluyendo a los efectos aclaratorios los Pagos Compensatorios, en su caso. A los efectos del cálculo del citado valor neto contable, la Sociedad Gestora podrá tomar como referencia, a su entera discreción: (a) un balance de la Sociedad a una fecha que no puede ser anterior a los tres (3) meses desde la fecha en la que el Accionista haya sido declarado Accionista en Mora; o bien (b) el último balance auditado de la Sociedad antes de la fecha en la que el Accionista haya sido declarado Accionista en Mora; y
  - (C) el 50% del valor neto contable de las acciones del Accionista en Mora, excluyendo los Pagos Compensatorios, cuando procedan.

El valor resultante de la amortización de las acciones titularidad del Accionista en Mora será destinado a compensar la Deuda Pendiente, por los siguientes conceptos, en el siguiente orden: (a) la Solicitud de Desembolso no desembolsado por el Accionista en Mora; (b) los Pagos Compensatorios y (c) todos los gastos incurridos por la Sociedad en relación con el incumplimiento del Accionista en Mora. Satisfechos los anteriores conceptos, y en el supuesto de que exista un remanente, la Sociedad Gestora entregará al Accionista en Mora dicho remanente, una vez y siempre que se haya distribuido a favor de los Accionistas el Retorno Preferente al que se refiere el Artículo 18.1.1(b) siguiente, y siempre que el Accionista en Mora, con carácter previo, haya hecho entrega a la Sociedad Gestora para su cancelación de los títulos representativos de las acciones (y demás documentos acreditativos de su propiedad), en la forma en que disponga la Sociedad Gestora y haya confirmado por escrito a la

Sociedad Gestora que no tiene ninguna reclamación adicional frente a la Sociedad Gestora o la Sociedad. A efectos aclaratorios, el incumplimiento de esta obligación del Accionista en Mora no perjudicará ni afectará de cualquier otro modo a la amortización de acciones del Accionista en Mora de conformidad con el mecanismo contemplado en esta sección.

15.7.5 Asimismo, la Sociedad Gestora podrá ejercitar contra el Accionista en Mora las acciones legales oportunas a los efectos de resarcirse por los daños y perjuicios (incluido el lucro cesante) que el mismo le hubiera ocasionado.

## **16. TRANSMISIÓN DE LAS ACCIONES**

La Sociedad tendrá carácter cerrado. En el supuesto de emisión de nuevas acciones con posterioridad a la Fecha de Cierre Final, éstas deberán ser suscritas por quienes ya ostenten la condición de Accionistas y en relación con Compromisos de Inversión preexistentes en la fecha de terminación del Período de Colocación (i.e., en la Fecha de Cierre Final).

De conformidad con lo anterior, los Accionistas no podrán vender, ceder, pignorar, gravar o transmitir sus acciones en la Sociedad sin haber obtenido previamente el correspondiente consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora (el cual podrá, con sujeción a lo establecido en este Artículo, ser denegado discrecionalmente).

La adquisición de acciones dará lugar a la aceptación por parte del adquirente de los presentes Términos y Condiciones que gobierna la Sociedad, así como a la asunción por parte del adquirente del Compromiso de Inversión no desembolsado asociado a las acciones adquiridas.

Como norma general, la Sociedad Gestora no autorizará la transmisión de acciones cuando, a su juicio, la misma pueda suponer un incumplimiento de la Ley o de cualquier otra disposición vigente, de los términos contenidos en los presentes Términos y Condiciones (o cualesquiera otros documentos relativos a la Sociedad) o cuando dicha transmisión pueda acarrear algún perjuicio para la Sociedad, los Accionistas o la propia Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora no podrá denegar injustificadamente el consentimiento para la transmisión de acciones Clase A de la Sociedad en caso de que un Inversor desee transferir su acción en la Sociedad a una de las empresas de su Grupo.

### **16.1 Transmisiones de las acciones Clase B**

Únicamente el Promotor u otra Filial Autorizada, pueden adquirir y poseer, en cualquier momento, acciones de Clase B. Por lo tanto, la venta, cesión, pignoración, gravamen o transmisión por cualquier título de dichas acciones Clase B por el Promotor a cualquier persona que no sea una Filial Autorizada, no estará permitida en ninguna circunstancia, ya sea dicha transmisión realizada por imperio de la Ley (es decir, a través de fusiones, escisiones u operaciones similares) o de otra manera. En todo momento existirá un único titular de las acciones Clase B y, consecuentemente, únicamente la transmisión de todas las acciones Clase B (esto es, no de una parte de dichas acciones Clase B) estará permitida. Cualquier transmisión de únicamente una parte de (y no de todas) las acciones Clase B no se considerará válida ni tendrá efecto frente a la Sociedad Gestora, la Sociedad y/o el resto de los Accionistas.

Si las acciones Clase B son transmitidas a cualquier persona distinta de una Filial Autorizada,

la Sociedad Gestora amortizará y cancelará inmediatamente dichas acciones sin que se pague contraprestación alguna al titular de dichas acciones.

## **16.2 Transmisiones de las acciones Clase C**

Únicamente miembros del Equipo Gestor pueden adquirir y poseer, en cualquier momento, acciones de Clase C, a discreción de la Sociedad Gestora (que podrá denegar la autorización sin mediar causa alguna). Por lo tanto, la venta, cesión, pignoración, gravamen o transmisión por cualquier título de dichas acciones Clase C por un miembro del Equipo Gestor a cualquier persona que no sea un miembro del Equipo Gestor con previa autorización de la Sociedad Gestora, no estará permitida en ninguna circunstancia, ya sea dicha transmisión realizada por imperio de la Ley (es decir, a través de fusiones, escisiones u operaciones similares) o de otra manera. Cualquier transmisión de acciones Clase C a cualquier persona distinta a un miembro del Equipo Gestor previa autorización de la Sociedad Gestora, no se considerará válida ni tendrá efecto frente a la Sociedad Gestora, la Sociedad y/o el resto de los Accionistas. En caso de transmisión de las acciones Clase C en contravención a ese Artículo, el transmitente deberá compensar los daños y perjuicios causados, pudiendo la Sociedad Gestora además, decidir: (i) la transformación de las acciones Clase C transmitidas en acciones Clase A o (ii) la amortización y cancelación de dichas acciones, sin que se pague contraprestación alguna al titular de dichas acciones.

## **16.3 Disposiciones generales**

Las siguientes disposiciones se aplicarán a las transmisiones de acciones que se lleven a cabo con arreglo a lo dispuesto en este Artículo 16:

- (i) Las transmisiones de acciones de Clase A terceros estarán sujetas a un deber de previa comunicación a la Sociedad Gestora respecto de las características de la pretendida transmisión y, en particular, de la identidad del pretendido adquirente. La Sociedad Gestora únicamente podrá oponerse a la transmisión en un plazo de quince (15) Días Hábiles a contar desde la recepción de la notificación del potencial transmitente para pronunciarse al respecto (a) cuando existan dudas razonables sobre la solvencia del potencial adquirente de las acciones en el caso de que hubiera cantidades pendientes de desembolsar; (b) cuando el Accionista que pretenda ceder la acción se encuentre en un supuesto de incumplimiento y no se acredite suficientemente el compromiso de subsanación del mismo o la completa subrogación en las obligaciones del Accionista en mora por parte del potencial adquirente; (c) cuando el adquirente no cumpla debidamente con los requisitos establecidos en la legislación aplicable, en particular, en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo o en cualquier otra normativa que le sea de aplicación o (d) cuando el adquirente o la entrada del mismo en el patrimonio de la Sociedad no cumpla con los términos contenidos en los Términos y Condiciones o cualquiera otros documentos relativos a la Sociedad o cuando la pretendida transmisión pueda acarrear cualquier perjuicio para la Sociedad, los Accionistas o la propia Sociedad Gestora.
- (ii) La transmisión de acciones implicará, en lo que respecta al transmitente, la reducción de su Compromiso de Inversión en un porcentaje igual a aquél en que se haya reducido su acción en la Sociedad y, en lo que respecta al adquirente, la asunción de un Compromiso de Inversión por el importe en que se haya reducido el Compromiso de Inversión del transmitente. Como consecuencia de lo anterior, el adquirente quedará automáticamente subrogado en la posición del transmitente en relación con el porcentaje correspondiente de Compromiso de Inversión, todo ello sin perjuicio de

la obligación del adquirente de ratificarse en la asunción de derechos y obligaciones inherentes a la posición del transmitente en el momento de formalizarse la transmisión de las acciones, mediante la suscripción del correspondiente Compromiso de Inversión y de un acuerdo de adhesión redactado en términos aceptables a juicio de la Sociedad Gestora.

- (iii) Asimismo, y en la medida de lo posible, la Sociedad Gestora o cualquier entidad vinculada con ella podrá promover la puesta en contacto entre Accionistas interesados en adquirir acciones de la Sociedad y aquellos interesados en transmitir sus acciones.
- (iv) La transmisión de las acciones Clase B sólo estará permitida entre el Promotor y cualquier Filial Autorizada o entre dos (2) Filiales Autorizadas de conformidad con el Artículo 16.1 anterior.
- (v) La transmisión de las acciones Clase C sólo estará permitida entre miembros del Equipo Gestor y estará sujeta siempre a previo consentimiento de la Sociedad Gestora, que podrá denegar su autorización a su entera discreción.
- (vi) Con el fin de que la Sociedad Gestora pueda dar cumplimiento a la normativa aplicable en materia de prevención de blanqueo de capitales, el potencial transmitente deberá recabar cuanta información y documentación solicite la Sociedad Gestora en relación con el futuro adquirente, quedando cualquier transmisión de acciones en la Sociedad supeditada a la verificación por la Sociedad Gestora de que (a juicio de la propia Sociedad Gestora) se ha dado cumplimiento a todos los requisitos legales en materia de prevención de blanqueo de capitales.
- (vii) Aquellos potenciales transmitentes que incumplan las disposiciones contenidas en este Artículo (en particular, las mencionadas en el punto (vi) precedente) continuarán siendo titulares a todos los efectos de las acciones cuya transmisión pretendían realizar y continuarán asimismo obligados por la totalidad de sus respectivos Compromisos de Inversión. Dichas transmisiones serán nulas y carecerán de efecto alguno.
- (viii) El transmitente y el adquirente serán responsables solidariamente por todos los costes y gastos en que incurran la Sociedad Gestora y la Sociedad, así como por cualesquiera tributos que se devenguen, en relación con la transmisión de las acciones.

## **CAPÍTULO V**

### **POLÍTICA DE INVERSIONES**

#### **17. CRITERIOS DE INVERSIÓN Y NORMAS PARA LA SELECCIÓN DE VALORES**

##### **17.1 Definición de la Política de Inversiones de la Sociedad**

Corresponderá a la Sociedad Gestora llevar a cabo las negociaciones relativas a la adquisición y enajenación de activos, de conformidad con la política de inversión de la Sociedad descrita en el presente Artículo 17, y dará las instrucciones oportunas para formalizarlas. En todo caso, el activo de la Sociedad estará invertido con sujeción a los límites y porcentajes contenidos en el Reglamento 345/2013 y demás disposiciones aplicables.

La Sociedad realizará sus Inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios *Searchers* que buscarán empresas en las que invertir (empresas objetivo), bajo distintos escenarios (las “**Inversiones**”). Las Inversiones de la Sociedad se harán en los *Searchers* (y, más concretamente, en las sociedades de capital constituidas por los *Searchers*, que no serán fondos regulados). Dichos *Searchers* operarán mediante entidades constituidas que cumplirán con los requisitos para ser invertida por un fondo de capital riesgo europeo (i.e. FCRE). La Sociedad no invertirá en vehículos de inversión colectiva, es decir, la compañía gestionada por el *Searcher* no será una entidad de capital riesgo, otros FCRE ni otro tipo de vehículo de inversión colectiva regulados.

Cada *Searcher* se limitará a gestionar una única empresa, sin perjuicio de la posibilidad de inclusión de más de una unidad de negocio y la ampliación de las mismas, pero sin que dicho *Searcher* pueda promover o gestionar o simultanear más de una empresa o *search fund* a la vez.

Los *Searchers* no recibirán la delegación de ninguna función de la Sociedad Gestora, manteniendo en todo momento dicha Sociedad Gestora, sus funciones y, en particular pero no en exclusiva, las decisiones de inversión y desinversión de la Sociedad.

Las Inversiones de la Sociedad serán multisectoriales, respetando los coeficientes de inversión, requerimientos de diversificación y demás requisitos de inversión que le sean de aplicación en cada momento. A pesar de ello, se prevé que los principales sectores en los que invertirá la Sociedad serán, de forma no excluyente:

- Salud
- Educación
- Tecnología aplicada a los servicios
- Logística
- E-commerce
- Servicios industriales
- Smart cities
- Ciberseguridad

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas (según definidas más abajo) en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en los presentes Términos y Condiciones.

Las Inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión (las sociedades de capital de los *Searchers* o *search fund*), cofinanciadas por distintos inversores (incluida la Sociedad y el/los Vehículo(s) Paralelo(s)), habitualmente con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el inversor pueda aportar al proyecto. La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el *Searcher* y apoyándole en todo lo que el *Searcher* estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo (conjuntamente, las Empresas Objeto de Inversión y sus empresas objetivo, las “**Sociedades Participadas**”) no se circunscribirán a ningún sector económico en particular pero en cualquier caso, serán Pymes (con un EBITDA mínimo de 1.000.000€ y un EBITDA máximo de 4.000.000€, siendo siempre Pymes) que, en el momento en el que la Sociedad realice su primera inversión, principalmente

operen, tengan su sede de gestión y administración efectiva, su domicilio social o su sede principal o centro de operaciones en el Sur de Europa incluyendo: España, Francia, Italia y Portugal. Adicionalmente, podrá invertirse hasta un 10% del Importe Total Comprometido en territorios DACH (esto es, Alemania, Austria y Suiza); hasta un 10% adicional del Importe Total Comprometido en el resto de Europa; y hasta un 20% adicional del Importe Total Comprometido en cualquier territorio fuera de Europa, siempre y cuando no exista ninguna norma o restricción en la documentación de la Sociedad que impida la inversión en dicho territorio. En consecuencia, se estima que las inversiones en el Sur de Europa representen aproximadamente el 60% del Importe Total Comprometido. En el caso de inversión en un tercer país, el tercer país no podrá figurar en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de acción financiera sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y dicho tercer país deberá haber firmado un acuerdo con España y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las acciones de la Sociedad. Además, cualquier tercer país en el que se pretenda invertir deberá cumplir con las condiciones que se mencionan en el artículo 3 d) iv) del Reglamento 345/2013.

Las Sociedades Participadas, esto es, las empresas objetivo de los *Searchers* o *search fund*, serán empresas familiares, Pymes en situación de necesidad de apoyo para su crecimiento y expansión, empresas sin un relevo generacional o sin un relevo directivo claro que permita el mantenimiento o crecimiento de la empresa, facilitando la oportunidad de inversión por parte del *search fund* en la Sociedad Participada. La oportunidad de inversión podrá responder a necesidades de sucesión del fundador o propietario de la empresa, pudiendo dicha empresa poseer o no un equipo directivo y pudiendo estar dicha empresa y su equipo directivo más o menos profesionalizados.

Las Inversiones se realizarán mayoritariamente en uno de los siguientes tres (3) escenarios:

Escenario A: La Sociedad realizará una inversión inicial en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*), efectuando una aportación inicial que se espera que esté en el entorno de los trescientos mil euros (€300.000), que serán utilizadas por los *Searchers* para financiar la búsqueda de potenciales compañías/ proyectos susceptibles de inversión – a través de la Empresa Objeto de Inversión – durante un período aproximado de hasta dos (2) años desde la mencionada aportación inicial ("**Fase Search**"). Localizada la empresa susceptible de inversión por parte del *Searcher*, se efectuaría una inversión en la Sociedad Participada – en la que la Sociedad tendría un derecho preferente frente a los inversores que no apoyaron financieramente la fase de búsqueda ("**Fase de Inversión**").

Escenario B: La Sociedad no participaría en la Fase Search. La Inversión de la Sociedad se realizaría en un estadio posterior a la Fase Search, esto es en la Fase de Inversión, surgiendo la oportunidad de inversión para la Sociedad debido a que los inversores de la Fase Search (i) decidan no participar en la Fase de Inversión y/o (ii) con la financiación de los inversores de la Fase Search, no exista la financiación necesaria para acometer la inversión contemplada por los *Searchers* – total o parcialmente – y, en consecuencia, deban cubrirse *equity gaps*. De nuevo, la inversión de la Sociedad se llevaría a cabo a través de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

Escenario C: La Sociedad adquiriría la participación de un inversor en una Empresa Objeto de Inversión (*search fund*) (operación de secundario) en cualquiera de las fases descritas, esto es la Fase Search o la Fase de Inversión y excepcionalmente, directamente en la empresa objetivo de la Empresa Objeto de Inversión (*search fund*).

En relación con la distribución de inversiones entre los escenarios previstos, esto es, Escenario



A, B y C, se prevé la siguiente distribución aproximada:

- Escenario A / Fase Search + adquisición: 60%
- Escenario B / equity gaps: 30%
- Escenario C / operaciones de secundario: 10%

Con independencia del escenario, la Sociedad siempre tendrá la posibilidad de decidir si participa o no en las inversiones identificadas por los *Searchers*.

La Sociedad podrá realizar Inversiones con posición minoritaria o mayoritaria, pero la mayoría de las Inversiones se plantean para adquisiciones minoritarias, como mínimo el 75% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido será invertido en Inversiones con posición minoritaria (esto es, menos del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada), pudiendo opcionalmente el restante 25% invertirse en adquisiciones con posición mayoritaria (esto es, más del 50% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Participada). La Sociedad negociará y formalizará acuerdos de compraventa, inversión y pactos de socios, en los que acordará cláusulas para defender los intereses de sus inversores, así como para mantener cierto control en las invertidas (en los *search fund*), a pesar de no ostentar la mayoría en el capital social de las Sociedades Participadas.

Las Inversiones por parte de la Sociedad bajo los distintos escenarios podrían formalizarse mediante una ampliación de capital, un LBO y/o un *vendor's finance*.

Las Inversiones se podrán realizar tanto directamente en Sociedades Participadas que sean compañías operativas, como en sociedades matriz/*holding* que inviertan en dichas compañías operativas.

La Sociedad no invertirá, en ninguno de los siguientes sectores y/o empresas:

- (i) Sector inmobiliario, a excepción de inversiones en bienes inmuebles afectados a la actividad empresarial.
- (ii) Sector defensa, a excepción de la posibilidad de financiar proyectos de inversión en países miembros de la Unión Europea vinculados a la industria de la defensa cuando tengan como objetivo la fabricación de partes, componentes y subsistemas destinados a material de defensa no letal.
- (iii) Empresas que realicen proyectos en que se acredite la existencia de alguna de las siguientes circunstancias:
  - Formas explotadoras o dañinas de trabajo infantil o trabajo forzoso.
  - Actividad ligada a pornografía y/o prostitución.
  - Producción o comercio de cualquier producto o desarrollo de cualquier actividad considerada ilegal según las leyes y regulaciones del país en el que se ubique el proyecto.
  - Producción y comercio de sustancias prohibidas o en proceso de retirada como, por ejemplo, (i) policlorobifenilos (PCBs), (ii) sustancias que agotan la capa de ozono y (iii) herbicidas, pesticidas, fármacos y otros químicos.
  - Comercio con fauna y flora salvajes regulados por la Convención sobre

Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES).

- Utilización de redes de deriva de más de 2,5 km. de longitud.
- Fabricación o comercio de productos que contengan fibras de amianto sueltas.
- Comercio transfronterizo de productos o residuos, salvo que cumpla con lo recogido en el Convenio de Basilea y las normas relacionadas con dicho Convenio.
- Generación de energía utilizando combustible nuclear y/o producción, almacenamiento, tratamiento y comercio de productos radioactivos, incluyendo residuos radioactivos.
- Producción o comercio de armas y municiones.
- Destrucción de áreas consideradas de Alto Valor de Conservación.

- (iv) Empresas que desarrollen su actividad en la Fecha de Cierre Final dentro de los sectores excluidos por la Secretaría de Estado de Comercio por motivos de política general.
- (v) Empresas que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, salvo que tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce (12) meses siguientes a la toma de participación.
- (vi) Sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad o su Sociedad Gestora, y sociedades participadas por sociedades de dicho Grupo. En todo caso, en el supuesto en que la Sociedad tuviera intención de efectuar alguna inversión en alguna de dichas sociedades, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 7 de los presentes Términos y Condiciones, la propuesta final de invertir recaerá sobre el consejo de administración de la Sociedad Gestora (previa propuesta del Comité de Inversiones), mediante votación en la que se abstendrán los miembros del mismo afectados por el conflicto de interés.

La Sociedad participará activamente en el negocio y en la supervisión de las Sociedades Participadas, en la medida posible atendiendo al porcentaje de participación y siguiendo la práctica habitual en este tipo de inversiones.

No se establece un plazo máximo ni mínimo de mantenimiento de las inversiones. En cuanto a los procesos y estrategias de desinversión de la cartera de cada una de las Sociedades Participadas, dependerán de cada Inversión concreta. Las Inversiones se materializarán mediante instrumentos financieros permitidos por el Reglamento 345/2013 y por la LECR. Las inversiones de la Sociedad podrán ser tanto en instrumentos de capital ("*equity*") como en instrumentos híbridos ("*quasi-equity*"), incluida, con carácter no exclusivo, deuda convertible, *mezzanine* y préstamos participativos, pudiendo acudir a instrumentos tipo LBO y *vendor's finance*.

La Sociedad Gestora tendrá una presencia activa en el órgano de administración de las Entidades Objeto de Inversión que permita realizar un seguimiento y control adecuado de las mismas.

## 17.2 Finalización del Periodo de Inversión

Al final del Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora no podrá realizar Solicitudes de Desembolso en relación con Compromisos de Inversión no desembolsados excepto en la medida en la que sea necesario para:

- (a) con el objeto de responder de cualquier obligación, gasto o responsabilidad de la Sociedad respecto a terceras personas (incluyendo la Comisión de Gestión y Gastos Operativos);
- (b) con el objeto de realizar Inversiones comprometidas mediante contratos o compromisos suscritos, o para satisfacer otros compromisos suscritos por la Sociedad (incluyendo mediante la ejecución de documentos transaccionales en adquisiciones o desinversiones directas o indirectas) con anterioridad a la finalización del Periodo de Inversión; o
- (c) con el objeto de efectuar Inversiones de Seguimiento.

Las desinversiones por parte de la Sociedad se realizarán durante la vida de la Sociedad en el momento en el que la Sociedad Gestora estime más adecuado, no estableciéndose a estos efectos un plazo máximo o mínimo específico de mantenimiento de las Inversiones.

### 17.3 Endeudamiento y otorgamiento de financiación

La Sociedad (directa o indirectamente, a través de una sociedad instrumental) no podrá, con carácter general, endeudarse ni otorgar garantías, excepto por los casos establecidos a continuación en este Artículo.

Sin perjuicio de esta norma general, para lograr sus objetivos la Sociedad podrá recibir dinero en préstamo, crédito o asumir deuda, (incluyendo, pero no limitado a, endeudamiento referido a las Solicitudes de Desembolso o *capital calls*), y otorgar toda clase de garantías para cubrir obligaciones de las compañías de su cartera y de sus inversiones y desinversiones, todo ello sujeto a las siguientes condiciones y casos:

- (a) otorgar manifestaciones y garantías y/o a asumir compromisos en el contexto de sus operaciones de inversión y/o desinversión;
- (b) recibir dinero en préstamo; tomar dinero a crédito; endeudarse de cualquier otra forma o bien asegurar obligaciones propias o de las Empresas Objeto de Inversión mediante el otorgamiento de garantías; en cualquier caso con sujeción a las siguientes condiciones: (i) que el período de vencimiento del préstamo, el crédito, la financiación o la garantía otorgada por la Sociedad, según el caso, no sea superior a doce (12) meses; y (ii) que el importe agregado de dicho préstamo, crédito, financiación o garantía según el caso, no exceda del menor de los siguientes importes: (1) un importe igual al 30% del Importe Total Comprometido o bien (2) un importe igual al importe agregado de los Compromisos de Inversión no desembolsados;
- (c) conceder préstamos participativos a las sociedades que se encuentren dentro de la política de inversión de la Sociedad, así como otras formas de financiación siempre que en este último caso se conceda a Entidades Objeto de Inversión, y
- (d) de forma excepcional, la Sociedad podrá incurrir en endeudamiento en cualquier momento durante el plazo de duración de la Sociedad, a los efectos de realizar Inversiones de

Seguimiento cuando ello resulte necesario para evitar una dilución de su acción o para hacer frente a situaciones especiales relacionadas con la situación económica, financiera o la solvencia de la Sociedad Participada, mediante acuerdo de la Sociedad Gestora debidamente justificado al Comité de Supervisión. Los inversores serán informados de los principales términos y condiciones de la transacción.

En todo caso, se hace constar que, a la finalización del Período de Inversión, se dedicarán los recursos necesarios para llevar a cabo la gestión de la cartera y las desinversiones correspondientes.

En cualquier caso, la Sociedad no prestará (bajo ninguna circunstancia) o de otra forma proporcionará financiación a la Sociedad Gestora, a cualquiera de los miembros del Equipo Gestor, al Promotor, a los Fondo Aurica, a cualquier Fondo Sucesor o a cualquiera de sus respectivos socios/accionistas, consejeros, empleados, Partes Vinculadas, Entidades Asociadas; o a sociedades promovidas, asesoradas o gestionadas por cualesquiera de los antes mencionados, o a sociedades en las que los antes mencionados tengan participaciones o interés (o hayan tenido cualquier participación o interés en los últimos doce (12) meses), o a las que los antes mencionados presten servicios de consultoría, servicios transaccionales o corporativos.

#### 17.4 Oportunidades de Coinversión

17.4.1 La Sociedad Gestora podrá ofrecer, a su discreción, oportunidades de coinversión en virtud de los cuales los Accionistas puedan invertir y desinvertir de forma conjunta, y en condiciones de igualdad ("**Oportunidades de Coinversión**"), siempre que considere que es en el mejor interés de la Sociedad.

17.4.2 En cualquier caso, las Oportunidades de Coinversión:

- (a) serán ofrecidas primero por la Sociedad Gestora a los inversores de la Sociedad que hayan suscrito acciones en la Fecha de Cierre Inicial por un importe de, al menos, un millón de euros (€1.000.000), a menos que determine que es en el mejor interés de la Sociedad ofrecer dicha oportunidad de coinversión excepcionalmente primero a coinversores estratégicos;
- (b) se regirán por el principio de igualdad de trato entre la Sociedad, en su caso, los Vehículos Paralelos y los coinversores junto con la Sociedad en el contexto de la Oportunidad de Coinversión; y en tal sentido:
  - (i) las condiciones ofrecidas a las partes que coinviertan en virtud de una Oportunidad de Coinversión no serán más favorables que las ofrecidas a la Sociedad y a los Vehículos Paralelos;
  - (ii) cualesquiera inversiones o desinversiones realizadas en el contexto de una Oportunidad de Coinversión se llevarán a cabo al mismo tiempo que, o tan pronto como sea posible para la ejecución de, la inversión o desinversión realizada por la Sociedad y los Vehículos Paralelos (excepto en el caso de la desinversión de una inversión puente), y las inversiones y desinversiones realizadas en el contexto de una Oportunidad de Coinversión se realizarán en los mismos términos jurídicos y económicos que en los de la inversión y desinversión realizada por la Sociedad;

- (iii) los gastos en relación con las inversiones y desinversiones realizadas en el contexto de una Oportunidad de Coinversión, así como cualesquiera obligaciones relacionadas con dichas inversiones y desinversiones, se repartirán entre la Sociedad, los Vehículos Paralelos y los coinversores, en proporción al importe invertido por cada uno de ellos en el contexto de dicha Oportunidad de Coinversión;
  - (c) estarán debidamente documentadas por escrito de conformidad con los acuerdos vinculantes y aplicables en cumplimiento de lo dispuesto en estos Términos y Condiciones y, en particular, los acuerdos de coinversión deberán garantizar, sin limitación, que las condiciones de las inversiones y desinversiones reguladas por los mismos cumplen las disposiciones del párrafo (b) de arriba; y
  - (d) se regularán mediante la total divulgación y transparencia a los Accionistas de la Sociedad; y, en consecuencia:
    - (i) la Sociedad Gestora, a su debido tiempo, informará a los Accionistas de cualquier nueva Oportunidad de Coinversión que la misma vaya a ofrecer de acuerdo con este Artículo;
    - (ii) la Sociedad Gestora, a su debido tiempo, revelará a los Accionistas la identidad de cualquier Inversor o tercero que vaya a invertir junto con la Sociedad en el contexto de una Oportunidad de Coinversión; y
    - (iii) la Sociedad Gestora, a su debido tiempo, informará al Comité de Supervisión de: (i) las principales condiciones de cualquier acuerdo de coinversión (y/o acuerdos complementarios firmados en relación con dicho acuerdo de coinversión) firmado en el contexto de una Oportunidad de Coinversión; dicha información revelada al Comité de Supervisión será detallada de manera razonable e incluirá una declaración expresa de la Sociedad Gestora en la que manifieste que las condiciones del acuerdo de coinversión cumplen con lo dispuesto en estos Términos y Condiciones y (ii) cualesquier Comisión de Coinversión.
- 17.4.3 Cualquier Comisión de Coinversión o comisión de gestión o de éxito recibida por la Sociedad Gestora relacionada con cualquier coinversión no tendrá la consideración de Ingreso Derivado de las Operaciones y, por lo tanto, no se compensará con la Comisión de Gestión.
- 17.4.4 La Sociedad Gestora, o alguna de sus Entidades Asociadas podrá acordar prestar servicios como gestora o puestos similares como gestores fiduciarios en los vehículos que se constituyan para llevar a cabo una Oportunidad de Coinversión.
- 17.4.5 No se prevé la realización de inversiones paralelas con otras entidades nacionales o extranjeras y, en particular, las Inversiones de la Sociedad no se realizarán mediante coinversión con otras entidades nacionales o extranjeras. Todo ello, sin perjuicio del resto de inversores que puedan participar como coinversores en los *search funds*. La Sociedad realizará sus inversiones de forma autónoma e independiente.
- 17.4.6 La Sociedad no invertirá en potenciales targets de los vehículos actualmente

gestionados por la Sociedad Gestora ni en compañías participadas por otros vehículos actualmente gestionados por la Sociedad Gestora.

## **17.5 Vehículos Paralelos**

- 17.5.1 A su entera discreción, la Sociedad Gestora podrá decidir establecer uno o varios Vehículo(s) Paralelo(s). La Sociedad Gestora será también la sociedad gestora de cualquier Vehículo Paralelo.
- 17.5.2 Los documentos de constitución de cualquier Vehículo Paralelo serán puestos en conocimiento de los Accionistas de la Sociedad.
- 17.5.3 Cada Vehículo Paralelo y cada uno de sus accionistas estarán sujetos a los mismos controles y requisitos de prevención de blanqueo de capitales y conocimiento del cliente que los que se aplican a los Accionistas.
- 17.5.4 Los documentos de constitución (y cualquier otro documento similar a estos Términos y Condiciones) de los Vehículos Paralelos reflejarán condiciones no más favorables que las acordadas en estos Términos y Condiciones. En concreto, sin limitación, las disposiciones en cuanto a los Pagos Compensatorios, Comisiones de Gestión, *Carried Interest*, accionistas en mora, términos de desembolso, etc. Los importes pagados en concepto de Pagos Compensatorios por los Inversores en un Vehículo Paralelo serán distribuidos entre todos los Inversores existentes tanto en la Sociedad como en el resto de Vehículos Paralelos.
- 17.5.5 Los Vehículos Paralelos estarán sujetos a las mismas normas de gobierno aplicables a la Sociedad. En concreto, el Comité de Supervisión y el Comité de Inversiones serán considerados el Comité de Supervisión y el Comité de Inversiones tanto de la Sociedad como de los Vehículos Paralelos. Todos los Acuerdos Ordinarios de Inversores, Acuerdos Extraordinarios de Inversores, los Acuerdos Reforzados de Inversores y cualquier otro acuerdo de los Inversores que pueda requerirse bajo los presentes Términos y Condiciones serán adoptados con respecto al Patrimonio Total Comprometido de AURICA SEARCH FUND I (esto es, con respecto al Importe Total Comprometido más los compromisos totales de inversión en los Vehículos Paralelos existentes en cada momento), y los documentos de constitución de los Vehículos Paralelos también reflejarán dichas mayorías. Todos los votos, consentimientos y acuerdos en relación con la Sociedad y los Vehículos Paralelos se llevarán a cabo a la vez, conjuntamente y a prorrata de los compromisos totales de los Accionistas en la Sociedad y de los Inversores de los Vehículos Paralelos.
- 17.5.6 La Sociedad y el Vehículo Paralelo llevarán a cabo, gestionarán y venderán sus inversiones simultáneamente y, en la medida en la que así lo permita la ley, en las mismas condiciones.

## **17.6 Derivados**

La Sociedad podrá contratar derivados financieros (incluyendo con carácter enunciativo y no limitativo, permutas financieras o *swaps*) únicamente con una finalidad de mitigar la exposición al riesgo de fluctuación del tipo de interés de posiciones abiertas en la Sociedad y, en ningún caso, podrá contratar derivados financieros para fines especulativos.

## **17.7 Disposiciones generales respecto con entidades financieras**

Todos los costes y gastos derivados de los servicios prestados y de todas las actuaciones realizadas por cualquier banco o entidad financiera que pueda colaborar con la Sociedad en los términos anteriormente indicados serán a cargo de la Sociedad.

La Sociedad Gestora tendrá competencia exclusiva para rescindir o modificar cualquier aspecto de los correspondientes contratos suscritos por y entre la Sociedad y dichas entidades financieras o acreedores financieros.

## **CAPÍTULO VI**

### **CRITERIOS SOBRE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS. NOMBRAMIENTO DE AUDITORES. INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS**

#### **18. CRITERIOS SOBRE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

##### **18.1 Distribuciones**

18.1.1 Las cantidades obtenidas por la Sociedad, una vez satisfechos los importes correspondientes a los Costes de Constitución y los Costes Operativos de la Sociedad (incluida sin limitación alguna, la Comisión de Gestión), se distribuirán entre los Accionistas y la Sociedad Gestora de acuerdo con el orden de prelación que se detalla a continuación:

- (a) en primer lugar, un 100% de los rendimientos se distribuirá a todos los Accionistas (es decir, a los titulares de acciones de Clase A, Clase B y Clase C, en proporción a su participación en el capital social de la Sociedad), hasta que cada uno de ellos haya recibido un importe igual al 100% del importe de su Compromiso de Inversión efectivamente desembolsado en cada momento y no reembolsado al Accionista como distribución de conformidad con este Artículo;
- (b) en segundo lugar, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (a), se distribuirá el 100% de los rendimientos posteriores a todos los Accionistas (es decir, a los titulares de acciones de Clase A, Clase B y Clase C, en proporción a su participación en el capital social de la Sociedad), hasta que cada uno de ellos haya percibido el Retorno Preferente sobre los Compromisos de Inversión desembolsados en cada momento;
- (c) en tercer lugar, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (b), se distribuirá el 100% al titular de las acciones de Clase B, hasta que las distribuciones acumuladas al titular de las acciones de Clase B en virtud de este epígrafe y los párrafos (a) y (b) anteriores, sean iguales al 20% de los importes totales distribuidos en virtud de lo previsto en el párrafo 18.1.1(b) y en el presente párrafo 18.1.1(c); y
- (d) finalmente, una vez se cumpla lo dispuesto en el párrafo (c) anterior, (i) el 80% a los Inversores titulares de acciones Clase A, Clase B y Clase C (a prorrata de su participación en el patrimonio de la Sociedad) y (ii) el 20% al titular de acciones de Clase B.

Cualesquiera de los importes distribuibles al titular de las acciones de la Clase B en virtud de los subpárrafos 18.1.1(c) y 18.1.1(d) (ii) anteriores se denominarán como ***“Carried Interest”***.

18.1.2 Excepto en los casos contemplados en el Artículo 18.3 y en el supuesto previsto en el párrafo 18.1.3 siguiente, los importes distribuibles se distribuirán en efectivo y en euros (€) en cualquier momento en que la Sociedad Gestora determine. En cualquier caso, la Sociedad realizará distribuciones tan pronto como sea posible tras cada Inversión realizada en una compañía de su portfolio.

18.1.3 La Sociedad podrá retener las cantidades distribuibles con el fin de cumplir con cualesquiera obligaciones existentes, futuras o contingentes de la propia Sociedad (incluyendo expresamente las derivadas del régimen de responsabilidad asumido en el contexto de las inversiones realizadas en Sociedades Participadas) y/o pagar cualesquiera comisiones o gastos de la Sociedad (incluyendo expresamente la Comisión de Gestión).

18.1.4 Las distribuciones podrán instrumentarse mediante recompra y/o reembolso de acciones, pago de resultados (con expresa inclusión tanto de la distribución de cantidades a cuenta de resultados como de la distribución de resultados y reservas), devolución de aportaciones y/o prima de emisión o cualesquiera otras formas permitidas por la Ley.

## 18.2 **Reembolso de acciones**

La Sociedad Gestora podrá discrecionalmente instrumentar las distribuciones de la Sociedad mediante el reembolso y amortización de las acciones de los Accionistas que se hará siempre a prorrata. El número de acciones reembolsadas será igualmente determinado por la Sociedad Gestora con carácter discrecional. Si la Sociedad Gestora dispusiese la realización de distribuciones mediante el reembolso de acciones, dicho reembolso tendrá carácter general y afectará a todos los Accionistas en proporción a sus respectivas acciones en la Sociedad (exceptuando eventuales ajustes derivados de la existencia de Accionistas en Mora). La realización de distribuciones mediante el reembolso de acciones conllevará la amortización y cancelación de las mismas y la Sociedad Gestora podrá requerir que cualquier certificado (o cualquier otro documento acreditativo de la propiedad) en relación con las acciones reembolsadas le sea devuelto tan pronto como sea posible (de lo contrario, la Sociedad Gestora cancelará o emitirá directamente nuevos certificados y lo notificará a los Accionistas y al Comité de Supervisión, pero ello no será una condición para la entrega a los Accionistas de las cantidades que correspondan). Realizado el reembolso, la Sociedad Gestora entregará a los Accionistas nuevos títulos representativos de sus acciones remanentes en la Sociedad.

## 18.3 **Distribuciones en especie**

La realización de distribuciones en especie sólo podrá tener lugar durante la liquidación de la Sociedad, con autorización del Accionista.

Las distribuciones de acciones o participaciones sociales serán realizadas de acuerdo con las disposiciones del Artículo 18.1, en los mismos términos que habrían sido de aplicación tras la realización de una desinversión por la Sociedad seguida de una distribución entre los Accionistas con arreglo a los derechos inherentes a la titularidad de cada clase de acciones.



Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo siguiente y a los efectos de cuantificar el número de acciones o participaciones sociales que corresponda a cada Accionista con arreglo a lo previsto en el párrafo precedente, se observarán las siguientes reglas de valoración:

- (i) las acciones cotizadas se valorarán a su precio medio ponderado de cotización durante las diez (10) jornadas bursátiles precedentes a la fecha de la distribución y las diez (10) jornadas bursátiles siguientes a la fecha de la distribución; y
- (ii) las acciones no cotizadas (o participaciones sociales) serán valoradas por un experto independiente de acuerdo con los principios de valoración aplicables de conformidad con los presentes Términos y Condiciones a las valoraciones de los activos de la Sociedad. El experto independiente será designado por el Comité de Supervisión de entre los tres (3) candidatos propuestos por la Sociedad Gestora, que deberán ser tres de las empresas conocidas como las “*Big Four*” o de reconocida reputación y que tenga una red internacional. La Sociedad soportará los honorarios del experto independiente designado.

En caso de distribución en especie, los Accionistas recibirán el número proporcional que les corresponda de las acciones o participaciones sociales distribuidas, más un pago en metálico complementario cuando no sea posible realizar una adjudicación proporcionalmente exacta de dichas acciones o participaciones sociales.

Las disposiciones contenidas en este Artículo 18.3 se aplicarán a todas las distribuciones en especie que realice la Sociedad, se instrumenten o no mediante reembolso de acciones.

#### 18.4 **Fiscalidad**

Las distribuciones que corresponda realizar a cada Accionista con arreglo a lo dispuesto en este Artículo 18 se entenderán brutas de las retenciones fiscales (derivadas de la normativa española) que en su caso deban ser practicadas.

Asimismo, en la medida en que la Sociedad obtenga ingresos que hayan sido objeto de retención tributaria o que lleven aparejados créditos fiscales (independientemente de su naturaleza), la cantidad distribuida a cada Accionista se calculará sobre el conjunto de las sumas disponibles para su distribución y los créditos fiscales a los cuales la Sociedad tenga derecho.

#### 18.5 **Obligación *Clawback***

Los Accionistas (como titulares de acciones de Clase A, Clase B y Clase C) estarán obligados a pagar a la Sociedad los importes recibidos por cualquiera de ellos a lo largo de la vida de la Sociedad que excedan de sus derechos económicos en virtud de lo previsto en el Artículo 18.1 anterior (la “**Obligación *Clawback***”). La Obligación *Clawback* de los titulares de acciones de Clase A, Clase B y Clase C por las distribuciones recibidas de conformidad con el Artículo 18.1.1, párrafos (a), (b) y (d) (i) estará sujeta a un plazo máximo de dos (2) años desde la fecha en la que reciban la correspondiente distribución (es decir, transcurridos dos (2) años desde la fecha de recepción de la correspondiente distribución, no se podrá obligar a devolver a la Sociedad ningún importe distribuido en virtud del mismo).

A estos efectos, la Sociedad Gestora (o el liquidador durante el proceso de liquidación de la Sociedad), ya sea a petición propia o a petición de cualquier Accionista, deberá devolver, o

solicitará a los titulares de las acciones de Clase A, Clase B y Clase C que devuelvan a la Sociedad cualquier importe recibido de la Sociedad que exceda de sus derechos económicos (excluyendo cualesquiera importes que hayan pagado o que estén obligados a pagar, ya sea directamente o mediante la retención de impuestos, a consecuencia de sus obligaciones tributarias derivadas del pago de dichos importes), según sea el caso. Una vez dichos importes hayan sido repagados a la Sociedad, la Sociedad Gestora (o el liquidador durante el proceso de liquidación de la Sociedad) procederá a distribuir dichos importes entre los titulares de acciones de Clase A, Clase B y Clase C y/o la Sociedad Gestora según proceda.

## **18.6 Reinversión, reciclaje y distribuciones de carácter temporal o provisional**

### **18.6.1 Reinversión**

Los ingresos y/o dividendos que la Sociedad perciba de sus Sociedades Participadas, así como cualesquiera importes percibidos como resultado de la realización de desinversiones, en ambos casos durante la vida de la Sociedad, podrán ser reinvertidos por la Sociedad hasta un importe total equivalente al total de los Costes de Constitución, de los Costes Operativos de la Sociedad y de la Comisión de Gestión acumulados en cada momento. La reinversión aquí prevista no supondrá un incremento del Importe Total Comprometido.

La Sociedad Gestora podrá decidir la reinversión de los siguientes importes:

- (a) aquellos importes correspondientes con los Costes de Adquisición de la Cartera Activa relativos a Inversiones que sean desinvertidas durante el Periodo de Inversión;
- (b) aquellos rendimientos derivados de Inversiones a corto plazo realizadas para la mejor gestión de la tesorería y demás activos líquidos de la Sociedad; y
- (c) aquellos ingresos recibidos por la Sociedad de las Sociedades Participadas, o de las cantidades resultantes de la desinversión, o cualquier otro ingreso derivado de las inversiones, hasta una cantidad equivalente a las cantidades desembolsadas por los Accionistas para atender al pago de la Comisión de Gestión por la Sociedad.

En cualquier caso, si se llevase a cabo una desinversión durante el Periodo de Inversión, el importe resultante de la misma sólo podrá reinvertirse hasta un máximo del ciento veinte por ciento (120%) del Importe Total Comprometido.

### **18.6.2 Reciclaje**

Cuando sea en beneficio de una gestión administrativa de la Sociedad más eficiente, a juicio razonable de la Sociedad Gestora, la Sociedad Gestora podrá decidir no distribuir todos o parte de los importes disponibles para su distribución a los Accionistas y, en su lugar, destinar dichos importes para compensar inminentes desembolsos de sus Compromisos de Inversión, evitando así que se produzca una distribución seguida - en un periodo breve de tiempo - de un pago debido para atender a una Solicitud de Desembolso. En dichos supuestos, la Sociedad Gestora se asegurará de que el reciclaje de dichos importes se realiza con respecto a todos los Accionistas, en iguales condiciones, compensando los pagos debidos por cada uno de

ellos en virtud de una la Solicitud de Desembolso por el mismo importe que de otra manera habrían recibido de conformidad con el Artículo 18.1.1 de estos Términos y Condiciones si no se hubiera producido el reciclaje de la distribución. La Sociedad Gestora notificará claramente a los Accionistas el importe reciclado bajo la Solicitud de Desembolso enviada en relación con la solicitud de desembolso. Los importes así reciclados serán considerados como si hubiesen sido efectivamente distribuidos en la Fecha de Pago y, además, como si hubieran sido aportados en dicha fecha por los Accionistas, minorando en la proporción correspondiente el importe no desembolsado de sus Compromisos de Inversión, a excepción de aquellos importes destinados a cubrir los Costes Operativos de la Sociedad una vez finalizado el Periodo de Inversión que no minorarán el importe no desembolsado de sus Compromisos de Inversión.

#### 18.6.3 Distribuciones de carácter temporal

Los importes distribuidos a los Accionistas no volverán a formar parte de sus respectivos Compromisos de Inversión y, por lo tanto, no podrán ser reclamados para su desembolso por parte de la Sociedad a menos que dichas distribuciones hayan sido clasificadas por la Sociedad Gestora como Distribuciones de Carácter Temporal de conformidad con este Artículo.

Los importes recibidos por los Accionistas en concepto de Distribuciones de Carácter Temporal incrementarán por su cantidad el importe de los Compromisos de Inversión no desembolsados en ese momento (hasta un límite máximo del Importe Total Comprometido) y los Accionistas, por tanto, estarán obligados a desembolsar de nuevo dichos importes si finalmente son reclamados por la Sociedad Gestora. A efectos aclaratorios, la obligación de desembolso a favor de la Sociedad de un importe equivalente a la Distribución de Carácter Temporal será del titular de la acción en el momento en el que la Sociedad Gestora envíe la Solicitud de Desembolso que corresponda, independientemente de si el titular de la acción fue o no el receptor de una Distribución de Carácter Temporal.

La Sociedad Gestora podrá decidir clasificar como “**Distribución de Carácter Temporal**” exclusivamente: (i) distribuidas a los Inversores en relación con Solicitudes de Desembolso respecto de las cuales el importe requerido no haya sido utilizado para realizar una Inversión o en relación con la parte del importe requerido en un Solicitudes de Desembolso que no haya sido utilizado para realizar una Inversión (es decir, el exceso del Solicitudes de Desembolso); (ii) distribuidas a los Inversores como resultados de una desinversión en relación con la cual la Sociedad ha otorgado garantías o indemnizaciones contractuales; (iii) distribuidas a los Inversores en caso de que la Sociedad esté obligado a pagar ciertas indemnizaciones en virtud de los documentos de la Sociedad y, en particular, sus Términos y Condiciones; y/o (iv) respecto de los importes susceptibles de reinversión por la Sociedad de conformidad con estos Términos y Condiciones.

En cualquier caso, las Distribuciones Temporales estarán sujetas a los siguientes límites:

- a) El importe agregado de las Distribuciones de Carácter Temporal no excederá del inferior de los siguientes importes: (a) el 20% del Importe Total Comprometido; y (b) el 20% de las distribuciones totales realizadas por la Sociedad a partir de la fecha en la que se realice la última de las Distribución de Carácter Temporal; y

- b) no podrá exigirse el desembolso de importe alguno en concepto de Distribución de Carácter Temporal una vez transcurridos dos (2) años desde la fecha de dicha Distribución de Carácter Temporal o transcurridos dos (2) años desde la Fecha de Liquidación.
- c) La Sociedad Gestora informará a los Accionistas de cualquier distribución que sea clasificada como Distribución de Carácter Temporal. A tales efectos, cualquier distribución clasificada por la Sociedad Gestora como Distribución de Carácter Temporal será identificada expresamente como tal en la correspondiente notificación de distribución.

## 19. DESIGNACIÓN DE AUDITORES

Las cuentas anuales de la Sociedad deberán ser sometidas a verificación contable en la forma legalmente establecida. La designación de los auditores de cuentas habrá de realizarse por la Sociedad Gestora en el plazo de seis (6) meses desde la Fecha de Constitución y, en todo caso, con anterioridad al 31 de diciembre del primer ejercicio económico que haya de ser auditado, de entre las personas o entidades a que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, siempre que sea una de las entidades consideradas como “*Big Four*” o de reconocido prestigio y que cuente con una red internacional y será notificada a la CNMV, a la que también se le notificará cualquier modificación en la designación de los auditores.

Los cálculos del *Carried Interest* y las asignaciones y distribuciones de ingresos y capital serán llevados a cabo por la Sociedad Gestora de acuerdo con su política de valoración y según se especifica en los documentos de la Sociedad y, en particular, sus Términos y Condiciones y folleto informativo, y revisados por los auditores anualmente junto con la auditoría de los estados financieros de la Sociedad.

## 20. INFORMACIÓN AL ACCIONISTA

20.1.1 Sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general por la LECR y demás normativa legal aplicable, la Sociedad Gestora pondrá a disposición de cada Accionista, en el domicilio social de la misma y dentro del plazo fijado por la normativa aplicable, los presentes Términos y Condiciones y el folleto informativo debidamente actualizados, y las sucesivas cuentas anuales auditadas que se publiquen con respecto a la Sociedad.

20.1.2 Además de las obligaciones de información arriba reseñadas, la Sociedad Gestora hará sus mejores esfuerzos para facilitar a los Inversores dentro del plazo máximo de cuarenta y cinco (45) días naturales siguientes a la finalización del trimestre correspondiente, la información indicada a continuación, la cual será preparada de conformidad con los principios de valoración de IPEV (*International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*) y de *Invest Europe* vigentes en cada momento:

- (a) los estados financieros trimestrales no auditados; y
- (b) información trimestral sobre la Sociedad y sus inversiones, incluyendo cualquier novedad relevante sobre su valoración;

así como una valoración anual de las inversiones en cartera realizada por la Sociedad Gestora y revisadas por un tercero independiente en el momento del cierre del ejercicio de los estados financieros anuales de acuerdo con los principios de valoración de IPEV

e *Invest Europe*.

- 20.1.3 La Sociedad Gestora cumplirá con las obligaciones de información referidas en los apartados anteriores y proporcionará cualquiera información adicional recomendada de acuerdo con las directrices de información y valoración emitidas o recomendadas por el IPEV e *Invest Europe*.
- 20.1.4 La Sociedad Gestora mantendrá su adhesión y aplicación de los principios de inversión responsable establecidos por la *United Nations-supported Principles for Responsible Investment* (UNPRI) durante toda la vida de la Sociedad.
- 20.1.5 La Sociedad Gestora remitirá anualmente la información correspondiente en materia de responsabilidad social corporativa.
- 20.1.6 La Sociedad Gestora facilitará a los Accionistas, a la mayor brevedad posible, cuantas informaciones y documentos sean solicitados por éstos para el cumplimiento de sus obligaciones legales o para atender requerimientos de información de cualesquiera autoridades judiciales o administrativas, sin que ello suponga una vulneración de la obligación de confidencialidad contemplada en el Artículo 25 de los presentes Términos y Condiciones. En caso de suponer la obtención de dicha información adicional en favor de un Accionista, un coste adicional para la Sociedad Gestora o la Sociedad, dicho coste adicional al ordinario de la Sociedad Gestora o la Sociedad, será repercutido al Accionista correspondiente.

## **CAPITULO VII DISPOSICIONES GENERALES**

### **21. EJERCICIO**

La duración de cada ejercicio económico de la Sociedad será de doce (12) meses. Cada ejercicio comenzará el 1 de enero y concluirá el 31 de diciembre, con la excepción del primer ejercicio, que comenzará en la Fecha de Constitución y del último ejercicio, que finalizará en la Fecha de Liquidación.

### **22. MODIFICACIÓN DE LOS PRESENTES TÉRMINOS Y CONDICIONES**

Los presentes Términos y Condiciones podrán ser modificados total o parcialmente contando de manera acumulativa con: (i) el consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora y (ii) el Acuerdo Extraordinario de Inversores. A tal efecto la Sociedad Gestora podrá recabar el visto bueno de los Accionistas por escrito y sin necesidad de convocar Junta de Inversores, confiriendo a los mismos un plazo, en ningún caso inferior a quince (15) Días Hábiles, para manifestar su posición respecto de la propuesta de modificación que se presente. En este último escenario, la no contestación por parte del Inversor será considerada como no oposición o voto a favor de la modificación.

No obstante lo anterior, en el supuesto de que la disposición que se pretenda modificar imponga a parte de o a todos los Accionistas la obligación de efectuar aportaciones a la Sociedad por importe superior a sus respectivos Compromisos de Inversión o si la modificación propuesta afectara de forma adversa a los derechos e intereses de un Accionista o grupo de Accionistas determinado (en distinta medida a cómo la modificación afecte a los restantes Accionistas) será necesario que cada uno de dichos Accionistas o grupo de Accionistas

consienta la realización de la modificación de que se trate.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora podrá modificar los presentes Términos y Condiciones sin necesidad de un Acuerdo Extraordinario de Inversores a los efectos de (i) dar cumplimiento a cualquier disposición legal que resulte de aplicación de manera obligatoria (incluyendo, cualquier requisito fiscal o regulatorio que afecte a la Sociedad o cualquier modificación relacionada con la normativa sobre sostenibilidad) o a cualquier solicitud expresa de la CNMV o en cumplimiento de una resolución judicial, arbitral o administrativa; y (ii) aclarar, completar o corregir cualquier ambigüedad o error formal (siempre que con ello no afecte de forma adversa a los intereses de cualquier Accionista).

En cualquier caso, bajo cualquier circunstancia ninguna disposición de estos Términos y Condiciones se modificará sin la aprobación de Accionistas que tengan Compromisos de Inversión que representen el porcentaje sobre el Importe Total Comprometido que se requiera en la disposición de estos Términos y Condiciones que se deba modificar.

Este Artículo solo podrá ser modificado con el consentimiento unánime de todos los Accionistas.

Ninguna modificación de los presentes Términos y Condiciones será válida hasta que todos los trámites y formalidades de carácter administrativo exigidos por la LECR (u otras disposiciones que la desarrollen o sustituyan en el futuro) hayan sido cumplidos. Una vez se haya dado cumplimiento a dichos trámites y formalidades, la Sociedad Gestora notificará las modificaciones (todas y cualquiera de ellas) realizadas a los Accionistas durante los diez (10) Días Hábiles siguientes a la inscripción de tales modificaciones en el registro administrativo de la CNMV.

La modificación de los presentes Términos y Condiciones no dará a los Accionistas el derecho de separación.

## **23. DISOLUCIÓN, LIQUIDACIÓN Y EXTINCIÓN DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad quedará disuelta, abriéndose en consecuencia al período de liquidación, por el cumplimiento del término o plazo señalado en los presentes Términos y Condiciones, por cese de la Sociedad Gestora sin que otra asuma la gestión o por cualquier causa establecida por la Ley o los presentes Términos y Condiciones. El acuerdo de disolución deberá ser comunicado inmediatamente a la CNMV, quien procederá a su publicación, debiendo además ser comunicada de forma inmediata a los Accionistas.

Disuelta la Sociedad se abre el periodo de liquidación, quedando suspendidos los derechos de reembolso y de suscripción de participaciones. La liquidación de la Sociedad se realizará por su Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora realizará los esfuerzos que resulten necesarios y procederá, con la mayor diligencia y en el más breve plazo posible, que no podrá exceder de seis (6) meses, salvo autorización previa de la Junta de Inversores, a enajenar los valores activos de la Sociedad y a satisfacer y a recibir los créditos.

Una vez realizadas estas operaciones, la Sociedad Gestora elaborará los correspondientes estados financieros y determinará la cuota que corresponda a cada Accionista. Dichos estados deberán ser verificados en la forma que legalmente esté prevista. El balance y cuenta de resultados deberán ser puestos a disposición de todos los Accionistas y remitidos a la CNMV.

Toda distribución que se lleve a cabo en la fase de liquidación de la Sociedad deberá realizarse dinerariamente, salvo en los casos en que el Accionista consienta la distribución en especie.

Transcurrido el plazo de un (1) mes desde la remisión a la CNMV sin que haya habido reclamaciones se procederá al reparto del patrimonio de la Sociedad entre los Accionistas. Las cuotas no reclamadas en el plazo de tres (3) meses se consignarán en depósitos en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos a disposición de sus legítimos dueños. En caso de reclamación, se estará a lo dispuesto por el árbitro o autoridad judicial competente. Una vez efectuado el reparto definitivo del patrimonio neto y realizadas las provisiones pertinentes para la cancelación de cualesquiera deudas pendientes (se encuentren o no vencidas), el liquidador solicitará la cancelación de los asientos correspondientes a la Sociedad en el registro administrativo de la CNMV y, en su caso, en el Registro Mercantil.

En la medida en que el liquidador no logre reducir a líquido determinados elementos patrimoniales de la Sociedad, podrá acordarse discrecionalmente que dichos activos sean distribuidos en especie de conformidad con lo establecido en el Artículo 18.3.

## **24. INDEMNIZACIÓN**

### **24.1 Resarcimiento externo**

La Sociedad Gestora deberá contratar un seguro profesional para cubrir el riesgo de responsabilidad profesional de sus directivos, administradores, accionistas y empleados (incluyendo el Equipo Gestor). En el supuesto que la Sociedad Gestora o los Beneficiarios deseen acogerse a las disposiciones contenidas en este Artículo 24, estarán obligados, en primer lugar y en la medida de lo posible, a solicitar resarcimiento por las deudas, responsabilidades, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos de que se trate a las compañías aseguradoras o terceros respecto de dichas pólizas o de cualquier tercero de quien pueda reclamar tal resarcimiento.

Cualquier resarcimiento así obtenido minorará la suma que la Sociedad Gestora o los Beneficiarios tengan derecho a percibir conforme a las disposiciones contenidas en este Artículo 24.

### **24.2 Resarcimiento a la Sociedad Gestora**

La Sociedad Gestora notificará a los Accionistas, tan pronto como ello resulte posible, en el caso de que se solicite una indemnización de conformidad con este Artículo 24.

La Sociedad Gestora no incurrirá en responsabilidad alguna y será indemnizada y resarcida por cualesquiera deudas, responsabilidades, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos (incluidos los honorarios legales) sufridos o incurridos por la Sociedad Gestora y que se deriven de:

- (a) cualquier actuación como sociedad gestora de la Sociedad;
- (b) cualquier prestación de servicios a la Sociedad prestada en virtud de los presentes Términos y Condiciones; o
- (c) el funcionamiento de la Sociedad.

En consecuencia, la Sociedad mantendrá, con cargo a sus activos (incluyendo pero no excediendo la parte pendiente de desembolso de los fondos comprometidos por los inversores), indemne a la Sociedad Gestora, a las filiales de la Sociedad Gestora, a sus respectivas filiales, y a los consejeros, directivos, agentes y empleados de cualquiera de los anteriores, frente a cualesquiera reclamaciones, responsabilidades, costes, daños y perjuicios y gastos (incluyendo gastos legales razonables) a los que puedan estar o llegar a estar sujetos por razón de sus actividades en nombre de la Sociedad. Sin embargo, la Sociedad Gestora será responsable y no será indemnizada ni resarcida cuando (i) haya actuado fraudulentamente o habiendo mediado negligencia grave, dolo o mala fe en el desempeño de sus obligaciones y deberes frente a la Sociedad o un incumplimiento de los presentes Términos y Condiciones, cualquier documento legal de la Sociedad y/o ley aplicable o (ii) por las deudas, pasivos, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos incurridos o sufridos por la Sociedad Gestora que provengan de una disputa con los Beneficiarios.

En cada caso, el incumplimiento referido podrá ser subsanado en el plazo de treinta (30) días (o en el plazo superior que la Sociedad Gestora pueda determinar razonablemente).

La Sociedad Gestora será responsable mancomunada por los actos y contratos realizados por terceros subcontratados por ella.

#### **24.3 Resarcimiento a los Beneficiarios**

Cualquier Beneficiario no incurrirá en responsabilidad alguna y será indemnizado y resarcido por cualesquiera deudas, responsabilidades, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos (incluidos los honorarios legales) sufridos o incurridos por dicho Beneficiario y que se deriven de:

- (a) cualquier prestación de servicios a la Sociedad o actuación en nombre y por cuenta de la Sociedad;
- (b) el funcionamiento de la Sociedad; o
- (c) su actuación en calidad de miembro del consejo de administración o miembro del órgano de administración de una Sociedad Participada o de alguna Entidad Asociada de una Sociedad Participada;

En consecuencia, la Sociedad mantendrá, con cargo a sus activos (incluyendo pero no excediendo la parte pendiente de desembolso de los fondos comprometidos por los inversores), indemne a Beneficiarios, frente a cualesquiera reclamaciones, responsabilidades, costes, daños y perjuicios y gastos (incluyendo gastos legales razonables) a los que puedan estar o llegar a estar sujetos por razón de sus actividades en nombre de la Sociedad. Sin embargo, los Beneficiarios serán responsables y no serán indemnizados ni resarcidos cuando (i) hayan actuado fraudulentamente o habiendo mediado dolo o mala fe o, salvo si se trata de un miembro del Comité de Supervisión, negligencia grave en el desempeño de sus obligaciones y deberes frente a la Sociedad o infringiendo los presentes Términos y Condiciones (en cada caso, según determine una resolución judicial o un auto arbitral firme, según el caso), cualquier otro documento legal de la Sociedad y/o ley aplicable o (ii) por las deudas, responsabilidades, acciones, procedimientos, reclamaciones, daños, penalizaciones, costes y gastos sufridos o incurridos por dichos Beneficiarios (salvo si se trata de un miembro del Comité de Supervisión) tengan su origen en una disputa con la Sociedad Gestora o con otros Beneficiarios. La mencionada excepción a la indemnización en caso de negligencia grave



no se aplicará a aquellos miembros del Comité de Supervisión y a los Accionistas que los hayan designado (en este último caso, únicamente en relación con las actuaciones en el marco del Comité de Supervisión).

En cada caso, el incumplimiento referido podrá ser subsanado en el plazo de treinta (30) días (o en el plazo superior que la Sociedad Gestora pueda determinar razonablemente).

#### **24.4 Disposiciones generales**

En ningún caso podrán las indemnizaciones previstas en este Artículo exceder un importe total equivalente al 20% del Importe Total Comprometido.

La obligación de indemnización y resarcimiento contenida en este Artículo 24, se hará efectiva incluso si la Sociedad Gestora hubiese cesado previamente en sus funciones como sociedad gestora de la Sociedad o si cualquier Beneficiario hubiese dejado de prestar servicios a la Sociedad o en nombre y por cuenta de la Sociedad (o hubiese dejado de desempeñar funciones en beneficio del mismo).

En el supuesto de acciones legales interpuestas por los propios inversores contra la Sociedad Gestora o un Beneficiario cuando no hayan prosperado o hayan resultado en una resolución judicial o administrativa favorable a la Sociedad Gestora o Beneficiario, en caso de que la acción legal en cuestión haya sido iniciada únicamente por un inversor o un grupo de estos, la indemnización que se derive en favor de la Sociedad Gestora y/o el Beneficiario correrá a cargo de los compromisos de dichos inversores.

#### **25. CONFIDENCIALIDAD**

Cualquier información suministrada en relación con las actividades de la Sociedad, sus inversiones (proyectadas o ya realizadas) o sobre la Sociedad Gestora, los Accionistas y sus respectivas Entidades Asociadas, con expresa inclusión de la información contenida en los informes que se entreguen con arreglo al Artículo 20 o la suministrada en reuniones, tendrá carácter de información confidencial y no podrá ser divulgada por los Accionistas sin el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, salvo cuando así lo exija la Ley (o cualquier normativa, reglamento o autoridad regulatoria a que los Accionistas se encuentren sometidos), lo requiera la autoridad judicial o administrativa o cuando el destinatario de la información sea una Entidad Asociada del Accionista, uno de sus asesores, auditores o agentes o uno o varios de los inversores del propio Accionista. A este respecto, cada Accionista reconoce y acepta que cualquier divulgación de la información señalada con anterioridad podría perjudicar a la Sociedad, a la Sociedad Gestora o a las Sociedades Participadas de la Sociedad.

Cada Accionista procurará asimismo que sus respectivas Entidades Asociadas, asesores, auditores, agentes e inversores no divulguen la información referida en este Artículo 25. A estos efectos, los Accionistas no podrán transmitir dicha información a sus propios inversores a menos que éstos hayan aceptado mantener el carácter confidencial de dicha información en términos sustancialmente idénticos a los que se establecen en los presentes Términos y Condiciones. En el caso de que se permita a un Accionista transmitir información de conformidad con este Artículo 25, lo comunicará previamente a la Sociedad Gestora y tomará todas aquellas medidas que ésta le solicite (pero en todo caso dentro de lo que en cada momento resulte razonable) para evitar o restringir la divulgación indebida de información confidencial.

Las obligaciones de confidencialidad referidas anteriormente no serán de aplicación con relación a la información que (a) obrara en posesión del Accionista con anterioridad a haberla recibido de la Sociedad Gestora o (b) fuera de dominio público por razones distintas al incumplimiento de las obligaciones de confidencialidad asumidas por los Accionistas.

## 26. **SIDE LETTERS**

26.1 La Sociedad Gestora podrá, a su discreción, suscribir acuerdos particulares o *side letters* (los "**Contratos Particulares**") con uno o varios Accionistas que establezcan derechos adicionales a los establecidos en los presentes Términos y Condiciones.

26.2 Previa solicitud de los Accionistas, la Sociedad Gestora enviará a los Accionistas que lo hubieran solicitado y que puedan beneficiarse de los Derechos Susceptibles de Elección según establecido en la cláusula 26.3 siguiente (los "**Derechos Susceptibles de Elección**"), un documento que contendrá los derechos otorgados a los Accionistas de la Sociedad a través de Contratos Particulares - sin identificar en ningún caso el nombre de los Accionistas que han suscrito tales Contratos Particulares,– excluyendo, en todo caso, los establecidos a continuación:

- (a) cualquier derecho otorgado al Promotor y/o al Equipo Gestor;
- (b) cualquier derecho o beneficio relacionado con el Comité de Supervisión o cualquiera de sus miembros;
- (c) los derechos relacionados con la confidencialidad o divulgación del contenido del Contrato Particular de que se trate, la identidad del Inversor con el que la Sociedad Gestora haya suscrito el Contrato Particular o en relación con cualquier información confidencial o cualquier renuncia a las disposiciones de estos Términos y Condiciones que rigen el tratamiento de la información confidencial;
- (d) cualquier derecho relacionado con el otorgamiento de un consentimiento por parte de la Sociedad Gestora a la transmisión de acciones en la Sociedad o a la admisión de un nuevo inversor de la Sociedad;
- (e) cualquier derecho o beneficio otorgado en una *side letter* relacionado con cuestiones legales o políticas, fiscales o regulatorias/administrativas de carácter obligatorio al inversor de la Sociedad; y
- (f) cualquier derecho o beneficio establecido a favor de un inversor en relación con la Comisión de Gestión.

26.3 Los Accionistas que podrán beneficiarse de los Derechos Susceptibles de Elección deberán cumplir con las siguientes características:

- (a) deberán tener un Compromiso de Inversión igual o superior al Compromiso de Inversión del inversor con el que la Sociedad Gestora firmó el correspondiente Contrato Particular; y
- (b) deberán haber firmado su Compromiso de Inversión en la misma fecha o en una fecha anterior a la fecha en la que el inversor que firmó un Contrato Particular suscribió su Compromiso de Inversión.

En aquellos supuestos en los que un Accionista haya suscrito un Compromiso de Inversión

inicial y haya aumentado con posterioridad su Compromiso de Inversión inicial, se tendrá en cuenta a los efectos de lo aquí previsto, la fecha de suscripción de su Compromiso de Inversión inicial.

- 26.4 Los Accionistas dispondrán de quince (15) días hábiles para devolver a la Sociedad Gestora el documento referido en el párrafo 26.2, incluyendo la selección de los Derechos Susceptibles de Elección de los que desean beneficiarse, los cuales serán en todo caso otorgados si se solicitan de conformidad con lo dispuesto en este Artículo.

## 27. **FATCA, CRS-DAC**

La Sociedad Gestora registrará la Sociedad como una Institución Financiera Española Regulada tal como dispone la *Internal Revenue Code of 1986* (en adelante, “IGA”), y en dicho caso tendrá que informar a las autoridades españolas de las cuentas bancarias de los Estados Unidos de América que existan entre los Accionistas (tal como dispone IGA). A tal efecto, los Accionistas deberán proporcionar diligentemente a la Sociedad Gestora toda la información y documentación que fuese razonablemente solicitada por la Sociedad Gestora para el cumplimiento de las obligaciones dispuestas por IGA, renunciando en este sentido a cualquier régimen normativo que les exima de proporcionar esa información.

En este sentido, el Accionista debe tener en cuenta que si no proporciona a la Sociedad Gestora la citada información en el tiempo establecido, la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán ser requeridos, en cumplimiento de lo dispuesto por las normas IGA y FATCA, a realizar las correspondientes retenciones en las Distribuciones que le correspondan al Accionista o podrán exigir al Accionista su separación de la Sociedad y, en todo caso, la Sociedad Gestora podrá llevar a cabo, de buena fe, las acciones que considere razonables para mitigar los efectos perjudiciales para la Sociedad o cualquier Accionista derivados de este incumplimiento.

De conformidad con el Capítulo 4 del Subtítulo A (secciones 1471 a 1474) del GIA, la Sociedad Gestora, actuando en calidad de entidad patrocinadora (*sponsoring entity*) de la Sociedad, cumple con el requisito de entidad patrocinadora (*sponsoring entity*) y mantiene controles internos eficaces con respecto a todas las obligaciones de la Sociedad como entidad patrocinada (*sponsored entity*) de la Sociedad Gestora en virtud del artículo 1.1471-58f)(1)(i)(F), según corresponda.

A efectos de cumplir con la Normativa CRS-DAC española, y la correspondiente legislación publicada por las autoridades españolas en relación con la normativa anterior, la Sociedad deberá remitir a las autoridades españolas las Cuentas Financieras de los países suscritos al CRS (de conformidad con lo definido en la Normativa CRS-DAC española) que se encuentren entre sus Accionistas.

En relación con lo anterior, el Accionista debe tener conocimiento de que si no remite a la Sociedad Gestora dicha información en el tiempo debido, la Sociedad o la Sociedad Gestora pueden ser requeridos para que apliquen las penalizaciones previstas en la Normativa CRS-DAC española y su reglamento de desarrollo, o a requerir al Accionista su separación de la Sociedad, y en cualquier caso la Sociedad Gestora podrá adoptar cualesquiera otras medidas que de buena fe considere razonables para evitar cualquier efecto adverso que pueda derivarse de dicho incumplimiento a la Sociedad o a cualquier otro Accionista.

Todos los gastos en las que incurra la Sociedad como consecuencia de que un Accionista no proporcione a la Sociedad Gestora la información necesaria para cumplir con los requisitos de FATCA o la Normativa CRS - DAC española, incluidos a efectos aclaratorios, los gastos

derivados del asesoramiento legal en este sentido correrán a cargo del Accionista.

28. **LEY APLICABLE Y ARBITRAJE**

Los presentes Términos y Condiciones se regirán e interpretarán con arreglo al derecho común del Estado español.

Cualquier disputa o litigio que pudiera derivarse como consecuencia de la ejecución o interpretación de los presentes Términos y Condiciones o relacionada con el mismo, entre la Sociedad Gestora y cualquier Accionista o entre los propios Accionistas, se resolverá definitivamente mediante arbitraje de derecho sustanciado ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA), de acuerdo con el reglamento y estatutos de la misma, por un (1) árbitro nombrado conforme al referido reglamento. El idioma del arbitraje será español y la sede del arbitraje será Barcelona, comprometiéndose los Accionistas a acatar el laudo arbitral que se dicte.