

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Edison, 4
28006 MADRID

Madrid, 1 de Junio de 2017

Muy Sres. míos:

A los efectos previstos en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones complementarias, pongo en su conocimiento el siguiente **Hecho Relevante**:

Talgo, S.A. ha acordado con fecha de hoy llevar a cabo la ejecución del aumento de capital con cargo a reservas aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 9 de mayo de 2017. La operación tiene por finalidad remunerar a los accionistas de modo que los mismos puedan optar entre percibir una retribución en efectivo o recibir nuevas acciones de la Sociedad emitidas con cargo a reservas.

Se acompaña Documento Informativo a los efectos previstos en los artículos 26.1.e) y 41.1.d) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, en cuyo apartado 3.1 figura el calendario previsto de la operación.

Atentamente,

TALGO, S.A.



Fdo.: Eduardo Fernández-Gorostiaga



DOCUMENTO INFORMATIVO
AMPLIACIÓN DE CAPITAL CON CARGO A RESERVAS

TALGO, S.A.

1 de Junio de 2017

El presente Documento Informativo ha sido elaborado conforme a lo establecido en los artículos 26.1 d) y 41.1d) del Real Decreto 1310/2005.

1. Objeto

La Junta General Ordinaria de accionistas de Talgo, S.A. (“**Talgo**” o la “**Sociedad**”) celebrada el 9 de mayo de 2017 acordó aumentar el capital social de Talgo con cargo a reservas voluntarias por un importe determinable en los términos previstos en el propio acuerdo (el “**Aumento de Capital**”), así como reducir de forma simultánea el capital social de la Sociedad por un importe máximo igual al importe del capital social que efectivamente se emita como consecuencia del Aumento de Capital (el Aumento de Capital, el “**Acuerdo**”), delegando la ejecución del Acuerdo en el Consejo de Administración (con expresas facultades de sustitución) al amparo del artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”).

De conformidad con los términos del Acuerdo, el valor de mercado de referencia máximo del Aumento de Capital es de 10 millones de euros y el mismo puede ejercitarse dentro del año siguiente a la fecha del Acuerdo.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2017, acordó, haciendo uso de las facultades de delegación contenidas en el Acuerdo, proceder a la ejecución del Aumento de Capital y, a tal efecto, delegar con carácter indistinto en el Presidente del Consejo de Administración y en el Consejero Delegado para que realicen cuantos actos entiendan convenientes o necesarios para la ejecución de cuanto en el Acuerdo se contiene y para que firmen cuantos documentos sean precisos o se estimen oportunos a los indicados fines.

En su virtud, y en uso de esta delegación, con fecha 31 de mayo de 2017 se ha acordado llevar a efecto la ejecución del Aumento de Capital (la “**Ejecución**”), fijando el valor de referencia máximo de tal Ejecución (Importe de la Opción Ejecutada) en 10 millones de euros. En el caso –meramente teórico– de que ningún accionista optara por vender a la Sociedad sus derechos de acuerdo con el Compromiso de Compra (apartado 2.2 siguiente) y de que el Precio de Cotización (precio de referencia para determinar el número de acciones a emitir, ver también apartado 2.2 siguiente) coincidiera con el precio de cierre de la acción de la Sociedad a la fecha de este documento, esta Ejecución determinaría un aumento de capital máximo de aproximadamente un 1,30%.

Conforme a lo previsto en los artículos 26.1.e) y 41.1.d) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, no es necesaria la elaboración y publicación de un folleto en relación con la emisión y admisión a cotización de las acciones que se emitan como consecuencia de la Ejecución en cuanto que la existencia del presente documento informativo implica la disponibilidad de un documento con información sobre el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta.

El presente documento informativo tiene por objeto facilitar aquella información de entre la indicada anteriormente que está disponible en esta fecha. Una vez se haya ejecutado la Ejecución y esté disponible la información restante, se comunicará públicamente como complemento al presente documento informativo. Está previsto que la comunicación pública de la Ejecución del Aumento de Capital y de los elementos del mismo pendientes de concreción por medio del complemento al presente documento informativo tenga lugar el día 8 de junio de 2017.

2. Finalidad y funcionamiento del Aumento de Capital

2.1 Finalidad

La finalidad de la operación objeto del presente Documento Informativo es ofrecer a los accionistas de la Sociedad, en sustitución de lo que sería un dividendo a cuenta en efectivo, acciones liberadas con la posibilidad de monetizar de inmediato los derechos de asignación gratuita correspondientes a las mismas mediante su venta a la Sociedad a un precio prefijado.

La operación está en línea con la práctica en los últimos años de otras importantes sociedades cotizadas. Se trata de retribuir al accionista de forma que permita a los mismo recibir y mantener las acciones o recibir dinero en condiciones equivalentes, incluso desde el punto de vista fiscal, a las de un dividendo propiamente dicho.

2.2 Funcionamiento

Los accionistas de la Sociedad recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de Talgo de la que sean titulares. Estos derechos serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia durante un plazo de 15 días naturales, finalizado el cual los derechos se convertirán automáticamente en acciones de nueva emisión de Talgo, que serán atribuidas a quienes en ese momento sean titulares de derechos de asignación gratuita.

Por tanto, con ocasión de la Ejecución, los accionistas de Talgo podrán optar, a su libre elección, entre:

- (a) No transmitir sus derechos de asignación gratuita. En tal caso, al final de cada periodo de negociación, el accionista recibirá el número de acciones nuevas que le correspondan totalmente liberadas. La asignación de acciones no está sujeta a retención.
- (b) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a Talgo en virtud del compromiso de compra asumido por parte de Talgo a un precio fijo garantizado para la Ejecución (el “**Compromiso de Compra**”). De esta forma, el accionista optaría por monetizar sus derechos percibiendo en efectivo en lugar de recibir acciones. Sólo podrán transmitirse a la Sociedad en

virtud del Compromiso de Compra los derechos de asignación gratuita recibidos por los accionistas que hayan adquirido sus acciones hasta el día 12 de junio de 2017 (día de publicación del anuncio de la Ejecución en el Boletín Oficial del Registro Mercantil) y cuyas operaciones se hayan liquidado hasta el día 14 de junio de 2017 en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear), ambos inclusive. Talgo no comprará los derechos que hayan sido adquiridos en el mercado secundario, que quedan al margen del Compromiso de Compra. El régimen fiscal aplicable al importe obtenido como consecuencia del ejercicio de esta opción es idéntico que al de los dividendos en efectivo y, por tanto, el importe a pagar a los accionistas estará sujeto a la correspondiente retención conforme a las reglas establecidas en la normativa en vigor.

- (c) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado.

En este caso, el accionista también optaría por monetizar sus derechos, si bien no recibiría un precio fijo garantizado, ya que la contraprestación por los derechos dependería de las condiciones del mercado en general y del precio de cotización de los derechos de asignación gratuita en particular. El importe de la venta de los derechos en mercado tendrá la consideración de ganancia patrimonial y estará sujeto a la correspondiente retención conforme a las reglas establecidas en la normativa en vigor para los transmitentes sujetos pasivos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Asimismo, los accionistas podrán combinar las opciones anteriores (es decir, optar por una o varias de ellas en relación con la totalidad o parte de los derechos y acciones que les correspondan en la Ejecución del Aumento de Capital) según libremente decidan.

Los accionistas que no comuniquen su decisión recibirán el número de acciones nuevas que les correspondan.

Como se ha indicado, los accionistas recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de Talgo de la que sean titulares. El número de derechos necesarios para recibir una acción nueva y el precio garantizado al que Talgo se comprometerá a comprar los derechos a quien opte por recibir efectivo en virtud del Compromiso de Compra dependerán del precio de cotización de la acción de Talgo en los días previos a la Ejecución del Aumento de Capital y del número de acciones en circulación en ese momento¹. Se prevé comunicar públicamente el indicado número de derechos y el precio definitivo del Compromiso de Compra el 8 de junio de 2017, mediante complemento a este documento informativo, calculándose dichos datos en aplicación de las fórmulas previstas en el Acuerdo aprobado por la Junta

¹ El número de acciones de Talgo actualmente en circulación es de 136.832.900.

(disponible en la página web de Talgo (www.talgo.com) y en la de la CNMV (www.cnmv.es)), que se recogen a continuación.

En todo caso, el número de acciones a emitir será tal que el valor de mercado de esas acciones calculado al precio de cotización de la acción de Talgo en los días previos a la Ejecución del Aumento de Capital sea de 10 millones de euros². Dicho importe ha sido fijado conforme a lo previsto en el Acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas.

De este modo, el valor aproximado de cada derecho de asignación gratuita es de 0,073 euros³. Este será también el precio aproximado del Compromiso de Compra de Talgo.

Concretamente, el número de derechos necesarios para recibir una acción nueva y el precio del Compromiso de Compra de derechos se calculará como sigue:

Núm. derechos = NTAcc/(10.000.000/Precio de Cotización), (redondeado al número entero superior).

donde,

“**Num. derechos**” será el número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva de Talgo en la Ejecución.

“**NTAcc**” será el número de acciones en circulación, esto es, 136.832.900 acciones, la fecha en la que el Presidente o el Consejero Delegado, en virtud de la delegación de facultades efectuada por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de mayo de 2017, realice las operaciones aritméticas que resulten de la aplicación de las fórmulas aquí referidas para calcular el número provisional de acciones a emitir, el número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción, el “Precio de Cotización” y el importe nominal máximo a que ascenderá el Aumento de Capital como resultado de la Ejecución, lo cual está previsto que se realice el próximo 8 de junio de 2017.

“**Precio de Cotización**” será la media aritmética (simple) de los precios medios ponderados de la acción de Talgo en las Bolsas españolas en las 5 sesiones bursátiles que se celebrarán los días 1, 2, 5, 6 y 7 de junio de 2017, redondeado a la milésima de euro más cercana y, en caso de la mitad de una milésima de euro, a la milésima de euro inmediatamente superior.

² Este importe podrá ser ligeramente inferior como consecuencia de los redondeos previstos en el Acuerdo.

³ Este valor aproximado es simplemente orientativo y no tiene por qué coincidir con el definitivo. Se ha calculado tomando como referencia el precio de cierre de la acción de la Sociedad a la fecha de este documento informativo.

El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una Acción Nueva será determinado automáticamente según la proporción existente entre el número máximo de Acciones Nuevas (NMAN) y el número de acciones en circulación (NTAcc), calculado de acuerdo con la fórmula indicada anteriormente. En concreto, los accionistas tendrán derecho a recibir una Acción Nueva por cada tantos derechos de asignación gratuita determinados de acuerdo con lo previsto en el apartado 2 anterior (Núm. Derechos por acción) de los que sean titulares.

Conforme a lo acordado en la Junta General de Accionistas de Talgo de fecha 9 de mayo de 2017 para el caso de que el número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una Acción Nueva en el Aumento de Capital (Núm. Derechos por acción) multiplicado por el número máximo de Acciones Nuevas (NMAN) resultara en un número inferior al número de acciones de la Sociedad en circulación en la fecha de ejecución del Aumento de Capital (NTAcc), PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.C.A. renunciará a un número de derechos de asignación gratuita correspondiente a sus acciones igual a la diferencia entre ambas cifras a los exclusivos efectos de que el número de Acciones Nuevas sea un número entero y no una fracción.

Está previsto que la Sociedad renuncie a los derechos de asignación gratuita que se adquieran en aplicación del citado Compromiso de Compra, ampliándose el capital social exclusivamente en el importe correspondiente a los derechos de asignación gratuita respecto de los que no se haya producido renuncia.

El Compromiso de Compra se extenderá únicamente a los derechos de asignación recibidos gratuitamente por los accionistas de Talgo, no a los derechos de asignación comprados o de otro modo adquiridos en el mercado, y estará vigente y podrá ser aceptado durante el plazo, dentro del período de negociación de los derechos.

“Precio fijo del Compromiso de Compra” = Precio de Cotización / (Núm. Derechos, redondeado al número entero superior, + 1).

Donde “Precio de Cotización” y “Num.derechos” tienen el significado indicado anteriormente.

3. Detalles de la Oferta

3.1 Calendario de la Ejecución

El calendario previsto de la Ejecución es el siguiente:

8 de junio de 2017: Publicación, por medio de complemento al presente documento informativo, del número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción y precio definitivo del Compromiso de Compra.

12 de junio de 2017: Publicación del anuncio de la Ejecución en el BORME. Último día en el que las acciones de Talgo se negocian con derecho a participar en la Ejecución (*last trading date*).

13 de junio de 2017: Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y del plazo para solicitar la retribución en efectivo (venta de derechos a Talgo) en virtud del Compromiso de Compra. Fecha a partir de la cual las acciones de Talgo se negocian sin derecho a participar en la Ejecución (*ex-date*).

14 de junio de 2017: Fecha de determinación por Iberclear de las posiciones para la asignación de derechos de asignación gratuita (*record date*).

22 de junio de 2017: Fin del plazo para solicitar retribución en efectivo (venta de derechos a Talgo) en virtud del Compromiso de Compra.

27 de junio de 2017: Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Adquisición por Talgo de los derechos de asignación gratuita a los accionistas que hayan optado por recibir efectivo en virtud del Compromiso de Compra.

28 de junio de 2017: Renuncia de Talgo a los derechos de asignación gratuita de los que sea titular al final del periodo de negociación. Cierre de la Ejecución.

29 de junio de 2017: Pago de efectivo a los accionistas que hayan solicitado retribución en efectivo en virtud del Compromiso de Compra.

30 de junio – 16 de julio de 2017: Trámites para la inscripción de la Ejecución y la admisión a cotización de las nuevas acciones en las Bolsas españolas⁴.

19 de julio de 2017: Fecha prevista para el inicio de la contratación de las nuevas acciones en las Bolsas españolas⁵.

⁴ Sujeto a los plazos de inscripción del Registro Mercantil.

⁵ Sujeto a la obtención de las autorizaciones oportunas.

Se hace constar que este calendario está adaptado a las disposiciones del Real Decreto 878/2015, de 2 octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial publicado en el BOE el 3 de octubre de 2015. Dicho Real Decreto implica, entre otros extremos, la reforma del sistema de compensación, liquidación y registro de valores.

3.2 Asignación de derechos y procedimiento para optar por efectivo o acciones nuevas

Los derechos de asignación gratuita se asignarán a los accionistas de Talgo que hayan adquirido sus acciones hasta el día 12 de junio de 2017 (día de publicación del anuncio de la Ejecución en el Boletín Oficial del Registro Mercantil) y cuyas operaciones se hayan liquidado hasta el día 14 de junio de 2017 en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear), ambos inclusive. El periodo de negociación de derechos en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) comenzará el día hábil bursátil siguiente al día de publicación del anuncio de la Ejecución en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (es decir, el 12 de junio de 2017) y tendrá una duración de quince días naturales (del 13 de junio al 27 de junio de 2017, ambos inclusive).

Durante el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, los accionistas podrán optar por efectivo o acciones nuevas en los términos anteriormente indicados, así como adquirir en el mercado derechos de asignación gratuita suficientes y en la proporción necesaria para suscribir acciones nuevas. No obstante, los accionistas que deseen aceptar el Compromiso de Compra de derechos de Talgo y recibir efectivo al precio fijo garantizado deberán comunicar su decisión no más tarde del 22 de junio de 2017. El Compromiso de Compra se extiende únicamente a los derechos recibidos gratuitamente por los accionistas, no a los derechos comprados en el mercado.

Para decidir entre las opciones que Talgo ofrece con ocasión de la Ejecución del Aumento de Capital, sus accionistas deberán dirigirse a las entidades en las que tengan depositadas sus acciones y los derechos de asignación gratuita correspondientes en virtud del Compromiso de Compra a éstas dentro de los plazos indicados en el párrafo anterior. La ausencia de comunicación expresa implicará que el accionista recibirá el número de acciones nuevas en la proporción que le corresponda totalmente liberadas⁶.

⁶ Es posible que, una vez terminado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, el número de derechos que posea un titular determinado sea un número tal que, teniendo en cuenta las fórmulas de cálculo a las que se hace referencia en este documento, no dé derecho a recibir un número

3.3 Gastos y comisiones

Esta Ejecución se efectuará libre de gastos y de comisiones en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas. Talgo asumirá los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la Ejecución del Aumento de Capital.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas de la Sociedad deben tener en cuenta que las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) en las que tengan depositadas sus acciones podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y los gastos repercutibles en concepto de administración que libremente determinen derivados del mantenimiento de los valores en los registros contables. Asimismo, las referidas entidades participantes podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de tramitación de órdenes de compra y venta de derechos de asignación gratuita que libremente determinen.

4. Número y naturaleza de las acciones a emitir

4.1 Número de acciones a emitir

El número de acciones a emitir como consecuencia de la Ejecución del Aumento de Capital (“NAN”) será el que resulte de la fórmula aprobada en el Acuerdo, por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Talgo que se indica a continuación, redondeado al número entero inmediatamente inferior:

$$NMAN = NTA_{\text{Acc}} / \text{Num. derechos}$$

donde NTA_{Acc} y Num. derechos tienen el significado indicado anteriormente.

Está previsto comunicar públicamente el número de acciones a emitir en la Ejecución el día 8 de junio de 2017, mediante complemento a este documento informativo.

No obstante lo anterior, el número de acciones que efectivamente se emitan en la Ejecución dependerá del número de accionistas que soliciten recibir su retribución en efectivo al precio fijo del Compromiso de Compra (Talgo tiene previsto

entero de acciones. En ese caso, la entidad en la que el titular de los derechos de asignación gratuita los tenga depositados podrá vender el número de derechos que resulte en una fracción de acción nueva, de forma tal que el titular perciba el producto de la venta en efectivo y no pierda el valor intrínseco a dichos derechos. No obstante lo anterior, esta posibilidad está sujeta a los términos y condiciones del contrato de depósito y administración de valores que se haya suscrito con la entidad depositaria de que se trate o a las instrucciones que el titular de los derechos le haya impartido.

renunciar a todos los derechos de asignación gratuita adquiridos como consecuencia del Compromiso de Compra).

4.2 Valor nominal, tipo de emisión y representación de las acciones

Las acciones nuevas que se emitan con ocasión de la Ejecución del Aumento de Capital serán acciones ordinarias de 0,301 euros por acción de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable se atribuirá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y a sus entidades participantes.

4.3 Reserva con cargo a la que se emiten las acciones y balance que sirve de base a la operación

La Ejecución del Aumento de Capital es liberada y, como tal, no comporta desembolso alguno para los accionistas de Talgo. Como se ha indicado, el desembolso se realizará íntegramente con cargo a las reservas de libre disposición de la cuenta de reservas voluntarias, cuyo importe a día 31 de diciembre de 2016 sumadas a las reservas que se dotan en virtud del acuerdo cuadro aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 9 de mayo de 2017 en el cual se aprobaba que 10.000.000 de euros (del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016) pasaran a formar parte de las reservas de la Sociedad, de forma que la Sociedad tuviera el importe de reservas necesario para la Ejecución.

El balance que sirve de base a la Ejecución de Aumento es el correspondiente a 31 de diciembre de 2016, que fue auditado por Deloitte, S.L. y aprobado por la Junta General Ordinaria de accionistas de 9 de mayo de 2017 bajo el punto primero de su orden del día.

4.4 Acciones en depósito

Finalizado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones nuevas que no hubieran podido ser asignadas por causas no imputables a la Sociedad se mantendrán en depósito a disposición de quienes acrediten la legítima titularidad de los correspondientes derechos de asignación gratuita. Trascurridos tres años desde la fecha de finalización del referido periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones que aún se hallaren pendientes de asignación podrán ser vendidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 117 de la Ley de Sociedades de Capital, por cuenta y riesgo de los interesados. El importe líquido de la mencionada venta será depositado en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos a disposición de los interesados.

4.5 Derechos de las nuevas acciones

Las acciones nuevas atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de Talgo actualmente en circulación a partir de la fecha en que la Ejecución del Aumento se declare suscrito y desembolsado.

4.6 Admisión a cotización

Talgo solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas que se emitan como consecuencia de la Ejecución en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) y realizará los trámites y actuaciones que sean necesarios para la admisión a negociación de las nuevas acciones emitidas.

5. Régimen fiscal

Se incluye a continuación una breve descripción del régimen fiscal aplicable en España de acuerdo con la legislación española en vigor a las distintas opciones con las que cuentan los accionistas. Tal descripción no constituye asesoramiento fiscal ni comprende las consideraciones de orden tributario que puedan ser relevantes para un accionista en función de sus circunstancias particulares. No se detallan, especialmente, las consecuencias que se pueden producir en sus países de residencia para aquellos accionistas que no sean residentes en España a efectos fiscales. Por ello, se recomienda que los accionistas consulten con sus asesores fiscales sobre el impacto fiscal específico del “dividendo opcional”, teniendo en cuenta las circunstancias particulares de cada accionista o titular de derechos de asignación gratuita, y que presten atención a las modificaciones que pudieran producirse, tanto en la legislación vigente a la fecha de este documento informativo como en sus criterios de interpretación.

Así, los accionistas que opten por recibir acciones nuevas como consecuencia del Aumento de Capital no tributarán por ello a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (“**IRPF**”), del Impuesto sobre Sociedades (“**IS**”) ni del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“**IRNR**”), tanto si los no residentes actúan a través de establecimiento permanente en España como si no, ni se les aplicará retención o ingreso a cuenta alguno.

El valor de adquisición para estos accionistas, tanto de las acciones nuevas recibidas como consecuencia del Aumento de Capital como de las acciones de las que procedan, resultará de repartir el coste de adquisición total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan. La antigüedad de tales acciones liberadas para estos accionistas será la que corresponda a las acciones de las que procedan.

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido en la transmisión al mercado de dichos derechos tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

- (i) En el IRPF y en el IRNR para no residentes sin establecimiento permanente en España, el importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente. En consecuencia, y teniendo en cuenta que las transmisiones de los derechos de asignación gratuita asignados con ocasión de la Ejecución se producirán después del 1 de enero de 2017, el importe obtenido en la transmisión de derechos de asignación gratuita tendrá la consideración de ganancia patrimonial para los transmitentes sujetos pasivos del IRPF y del IRNR para no residentes sin establecimiento permanente en España, devengándose esta ganancia en el periodo impositivo en que se produzca la citada transmisión. Todo ello sin perjuicio de la potencial aplicación a los sujetos pasivos del IRNR sin establecimiento permanente en España de los convenios internacionales, incluyendo los convenios para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en materia de Impuestos sobre la Renta suscritos por España y a los que pudieran tener derecho, y de las exenciones establecidas en la normativa del IRNR.

Además, para los transmitentes sujetos pasivos del IRPF, el importe obtenido en las transmisiones de derechos de asignación gratuita estará sometido a la correspondiente retención a cuenta de este impuesto a partir de 1 de enero de 2017 (actualmente, a un tipo del 19%).

Esta retención se practicará por la entidad depositaria correspondiente (y, en su defecto, por el intermediario financiero o el fedatario público que haya intervenido en su transmisión), sin que Talgo intervenga en la práctica de esta retención ni suministre información de carácter tributario al respecto a sus accionistas. Se aconseja por tanto a los accionistas que se pongan en contacto con las entidades depositarias oportunas al efecto.

- (ii) En el IS y en el IRNR para no residentes con establecimiento permanente en España, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable. Y todo ello sin perjuicio de las reglas de determinación de la base imponible en estos impuestos que, en su caso, resulten de aplicación.

En el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita en relación con los cuales decidan acudir al Compromiso de Compra, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la transmisión a Talgo de sus derechos de asignación gratuita será equivalente al régimen aplicable a los dividendos distribuidos, directamente, en efectivo y, por tanto, estarán sometidos a la retención y tributación correspondiente.

6. Complemento de este documento informativo e información disponible al público

Como se indica en los anteriores apartados de este documento, determinada información relativa a la Ejecución del Aumento de Capital no está disponible en esta fecha. Concretamente, el número de acciones a emitir en la Ejecución, el número de derechos necesarios para recibir una acción y el precio definitivo del Compromiso de Compra se publicarán, previsiblemente, el 8 de junio de 2017 mediante complemento a este documento informativo.

Este documento y el complemento al mismo que se publique el 8 de junio de 2017 estarán disponibles en la página web de Talgo (www.talgo.com) y en la de la CNMV (www.cnmv.es) desde el día de su publicación.

En Madrid, a 1 de junio de 2017.
Talگو, S.A.
Eduardo Fernández-Gorostiaga
Director Económico-Financiero