



**ES TRASLADO  
A EFECTOS INFORMATIVOS**

FECHA: 30 de junio de 2023  
DATED: 30 June 2023

La presente póliza ha quedado incorporada a la  
sección A de mi Libro-Registro con el número **1557**  
En Madrid, a **30 de Junio de 2023**. DOY FE.

# Contrato de Prenda *Pledge Agreement*

entre  
*between*

**AustriaEnergy International GmbH**  
como Pignorante  
*as Pledgor*

**Bondholders, S.L.**  
como Agente de Garantías  
*as Security Agent*

y  
and

**AustriaEnergy Spain, S.L.U.**  
como Sociedad  
*as Company*

sobre  
*relating to*

**Derechos de Crédito derivados de Dividendos**  
*Credit Rights arising from Dividends*

Página:  
**1**

**+simmons  
simmons**

Simmons & Simmons LLP

**ÍNDICE**

1.	Interpretación.....	4
2.	Constitución de la Prenda .....	5
3.	Obligaciones Garantizadas. Carácter indivisible .....	6
4.	Traslado posesorio .....	6
5.	Indisponibilidad de los Derechos de Crédito y otras obligaciones del Pignorante .....	7
6.	Cancelación de la Prenda .....	8
7.	Declaraciones y garantías del Pignorante .....	9
8.	Vencimiento y ejecución .....	10
9.	Impuestos y gastos .....	20
10.	Notificaciones .....	20
11.	Subsanación o complemento de este Contrato.....	21
12.	Cesión .....	22
13.	Idioma.....	23
14.	Nulidad parcial .....	23
15.	Documento público .....	23
16.	Ley aplicable y jurisdicción.....	24

**CONTENTS**

1.	Interpretation .....	4
2.	Creation of the Pledge .....	5
3.	Secured Obligations. Indivisibility ....	6
4.	Delivery of Possession .....	6
5.	Non-transferability of the Credit Rights and other obligations of the Pledgor	7
6.	Release of the Pledge .....	8
7.	Representations and warranties of the Pledgor.....	9
8.	Maturity and Enforcement.....	10
9.	Taxes and expenses .....	20
10.	Notices .....	20
11.	Rectification or supplement of this Agreement.....	21
12.	Assignment.....	22
13.	Language .....	23
14.	Partial nullity .....	23
15.	Notarization .....	23
16.	Governing law and jurisdiction .....	24



**ESTE CONTRATO DE PRENDA SOBRE DERECHOS DE CRÉDITO DERIVADOS DE DIVIDENDOS**

se formaliza en Madrid, el 30 de junio de 2023, con la intervención del Notario de Madrid, D. Antonio Luis Reina Gutiérrez

**ENTRE:**

1. **AustriaEnergy International GmbH** (anteriormente denominada A-Enviro Chile GmbH), sociedad de nacionalidad austríaca, inscrita en el Registro Mercantil de Viena con el número FN 416838, con domicilio social en Stubenring 18/10., 1010 Viena, Austria, y con N.I.F. N0381984D (el "Pignorante").
2. **Bondholders, S.L.**, sociedad constituida conforme a la legislación española, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, al tomo 9763, folio 43, hoja V-158464, con domicilio social en Avda. de Francia 17, A, 1, 46023 Valencia, y con N.I.F. B98604986 ("Bondholders").

En adelante, Bondholders en su condición de agente de garantías (*Security Agent*) bajo el Folleto de Emisión (tal y como se define a continuación), o cualquier otra entidad que le suceda en tal condición será referido como el "Agente de Garantías".

En adelante, el Agente de Garantías junto con cualesquiera Tenedores de Bonos (*Anleihegläubiger*) bajo el Folleto de Emisión serán referidos conjuntamente como las "Partes Garantizadas", y cada una de ellas como una "Parte Garantizada".

Asimismo, el Pignorante y las Partes Garantizadas serán denominados conjuntamente como las "Partes".

3. **AustriaEnergy Spain, S.L.U.** (anteriormente denominada Austrian Enviro Solar, S.L.U.), sociedad constituida conforme a la legislación española, inscrita en el Registro

**THIS PLEDGE AGREEMENT OVER CREDIT RIGHTS ARISING FROM DIVIDENDS**

is executed in Madrid, on 30 June 2023, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Antonio Luis Reina Gutiérrez

**BETWEEN:**

1. **AustriaEnergy International GmbH** (formerly named A-Enviro Chile GmbH), a company with Austrian nationality, registered with the Commercial Registry of Vienna with number FN 416838, with registered office at Stubenring 18/10., 1010 Vienna, Austria; with tax identification number (N.I.F.) N0381984D (the "Pledgor").
2. **Bondholders, S.L.**, a company duly incorporated under Spanish law, registered with the Commercial Registry of Valencia, under volume 9763, page 43, sheet V-158464, with registered office at Avda. de Francia 17, A, 1, 46023 Valencia, with tax identification number (N.I.F.) B98604986 ("Bondholders").

Hereinafter, Bondholders in its capacity as Security Agent under the Notes Prospectus (as defined below), together with any entity replacing it in such capacity thereunder shall be referred to as the "Security Agent".

Hereinafter, the Security Agent together with any Noteholders (*Anleihegläubiger*) under the Notes Prospectus shall be jointly referred to as the "Secured Parties", and each of them as a "Secured Party".

Likewise, the Pledgor and the Secured Parties shall be jointly referred to as the "Parties".

3. **AustriaEnergy Spain, S.L.U.** (formerly named Austrian Enviro Solar, S.L.U.), a company duly incorporated under Spanish law, registered with the Commercial

Mercantil de Madrid, al tomo 23162, folio 215, hoja M-415121, con domicilio social en Paseo de la Castellana 259C, Planta 18, 28046 Madrid y con Número de Identificación Fiscal (NIF) B84816560 (la "Sociedad").

Las Partes y la Sociedad se reconocen mutuamente la capacidad legal necesaria para formalizar el presente contrato de prenda sobre derechos de crédito derivados de dividendos, y a tal efecto

#### EXPONEN

- (A) En fecha 30 de junio de 2023, la sociedad de nacionalidad austríaca AustriaEnergy International GmbH (el "Emisor"), con LEI 391200V5PAJL9C4GSV94, ha realizado una emisión de obligaciones sujeta a la legislación alemana por un importe máximo total de hasta EUR 25.000.000, pagaderos al portador y con rango *pari passu* entre ellos, con un importe de principal de EUR 1.000 cada uno (los "Bonos"), con sujeción a las condiciones que resultan del folleto de emisión (*Wertpapierprospekt*) suscrito por el Emisor en fecha 12 de junio de 2023 (el "Folleto de Emisión").

Los Bonos emitidos bajo el Folleto de Emisión cuentan con número de identificación (*International Securities Identification Number*) (ISIN) DE000A3LE0J4 y se encuentran representados por un bono global (el "Bono Global") depositado en Clearstream Banking AG, Eschborn en custodia colectiva hasta que el Emisor haya satisfecho todas sus obligaciones derivadas de los Bonos.

En adelante, la Folleto de Emisión y el Bono Global, así como cualesquiera otros documentos formalizados en ejecución de los mismos, serán conjuntamente denominados los "Documentos Garantizados" y cada uno de ellos un "Documento Garantizado".

- (B) El Pignorante es legítimo propietario de las participaciones representativas del 100% del capital de la Sociedad, válidamente suscritas, íntegramente desembolsadas y libres de cargas y

Registry of Madrid, under volume 23162, page 215, sheet M-415121, with registered office at Paseo de la Castellana 259C, Planta 18, 28046 Madrid, with tax identification number (N.I.F.) B84816560 (the "Company").

The Parties and the Company mutually recognize the legal capacity necessary to formalize this pledge agreement over credit rights arising from dividends, and to that effect

#### WHEREAS

- (A) On 30 June 2023, the company with Austrian nationality AustriaEnergy International GmbH (the "Issuer"), with LEI 391200V5PAJL9C4GSV94, has made an issue of notes governed by German law up to the aggregate principal amount of EUR 25,000,000 payable to the bearer and ranking *pari passu* among themselves, with a principal amount of EUR 1,000 each (the "Notes"), pursuant to the conditions set out in the notes prospectus (*Wertpapierprospekt*) executed by the Issuer on 12 June 2023 (the "Notes Prospectus").

The Notes issued under the Notes Prospectus have the International Securities Identification Number (ISIN) DE000A3LE0J4 and are represented for the whole term of the Notes by a global bearer note (the "Global Note") deposited with Clearstream Banking AG, Eschborn in collective safe custody until the Issuer has satisfied and discharged all of its obligations under the Notes.

Hereinafter, the Notes Prospectus and the Global Note, as well as any other document formalised in execution of the aforementioned documents, shall be jointly referred to as the "Secured Documents" and each of them a "Secured Document".

- (B) The Pledgor is the legitimate owner of the quota shares representing 100% of the capital of the Company, validly issued, fully paid up and free and clear

Página:  
4



gravámenes de cualquier tipo (las "Participaciones").

Asimismo, el Pignorante es legítimo propietario de los derechos de crédito (los "Derechos de Crédito") derivados de los dividendos, reparto de reservas y otros conceptos análogos que acuerde o pueda llegar a acordar la Sociedad en cada momento, a los que tiene derecho como titular de las Participaciones (los "Dividendos").

- (C) De conformidad con lo establecido en los Documentos Garantizados, el Pignorante ha acordado constituir sobre los Derechos de Crédito un derecho real de prenda de primer rango a favor de las Partes Garantizadas en garantía de las Obligaciones Garantizadas, tal y como se definen a continuación.

A estos efectos, las "Obligaciones Garantizadas" se definen conjuntamente como el correcto, completo y puntual cumplimiento de todas las obligaciones de pago actuales y/o futuras del Emisor frente a las Partes Garantizadas derivadas de los Documentos Garantizados, tanto existentes como eventuales o contingentes, solidarias o mancomunadas, principales o accesorias o cualesquiera otras, incluyendo, sin limitación, todos los costes y gastos incurridos por las Partes Garantizadas en relación con la protección, conservación, formalización y ejecución de sus respectivos derechos derivados de los Documentos Garantizados de acuerdo con y sujeto a los términos de los Documentos Garantizados.

De conformidad con lo anterior, las Partes acuerdan formalizar el presente contrato de prenda sobre derechos de crédito derivados de dividendos (el "Contrato") de conformidad con las siguientes

#### CLÁUSULAS

- Interpretación**
- 1.1 Salvo que en este Contrato se establezca lo contrario, los términos y definiciones en mayúscula tendrán el

of any lien or encumbrance whatsoever (the "Quota Shares").

Likewise, the Pledgor is the legitimate owner of the credit rights (the "Credit Rights") arising from the dividends, distribution of reserves and other analogous concepts that the Company approves or may approve from time to time, to which it is entitled as owner of the Quota Shares (the "Dividends").

- (C) In accordance with the terms of the Secured Documents, the Pledgor has agreed to grant over the Credit Rights a first ranking *in rem* right of pledge in favour of the Secured Parties as security of the Secured Obligations, as defined below.

For these purposes, the "Secured Obligations" are defined collectively as the correct, complete and timely performance of all the current and/or future payment obligations of the Issuer towards the Secured Parties arising from the Secured Documents, both actual and contingent and whether incurred solely or jointly and as principal or surety or in any other capacity, including, but not limited to, all costs and expenses incurred by the Secured Parties which arise from the protection, conservation, execution and enforcement of their respective rights under the Secured Documents in accordance with and subject to the terms of the Secured Documents.

In accordance with the above, the Parties have agreed to enter into this pledge agreement over credit rights arising from dividendos (the "Agreement") in accordance with the following

#### CLAUSES

- Interpretation**
- 1.1 Unless otherwise stated herein, capitalised terms shall have the

- significado que se les atribuya en los Documentos Garantizados. meaning given to them under the Secured Documents.
- 1.2 Este Contrato se otorga en idioma español e inglés. En caso de discrepancia entre las dos versiones, prevalecerá la versión española. 1.2 This Agreement is executed in Spanish and English language. In the event of discrepancies between the two versions, the Spanish version shall prevail.
- 1.3 Este Contrato no modifica los términos y condiciones de los Documentos Garantizados, que permanecerán sujetos a sus propios términos y condiciones. Las Partes declaran conocer y aceptar íntegramente el contenido de los Documentos Garantizados. 1.3 This Agreement does not modify the terms and conditions of the Secured Documents, which shall remain subject to their own terms and conditions. The Parties acknowledge that they know and accept the terms and conditions of the Secured Documents in full.
- 1.4 En este Contrato, las referencias a una Parte, a una Parte Garantizada o a cualquier otra persona o entidad referida en este Contrato y en los demás Documentos Garantizados deberán interpretarse de forma que incluyan a sus sucesores, cesionarios de sus derechos y obligaciones en virtud de los Documentos Garantizados. 1.4 In this Agreement, the references to a Party, a Secured Party or to any other person or entity referred to in this Agreement and in the other Secured Documents shall be construed so as to include its successors, assigns to, or of, its rights and/or obligations under the Secured Documents.
- 1.5 Las referencias que en este Contrato se efectúen a un Documento Garantizado u otro documento se considerarán efectuadas a dicho Documento Garantizado u otro documento tal y como los mismos sean modificados, novados, complementados, extendidos o refundidos en cada momento. 1.5 Any references made in this Agreement to a Secured Document or another document shall be deemed to be made to that Secured Document or other document as they are amended, novated, supplemented, extended or restated from time to time.
2. **Constitución de la Prenda** 2. **Creation of the Pledge**
- 2.1 Sin perjuicio de la responsabilidad personal e ilimitada del Pignorante de conformidad con los términos acordados en los Documentos Garantizados, que no se entenderá limitada de modo alguno por la constitución de esta prenda, el Pignorante constituye un derecho real de prenda de primer rango sobre los Derechos de Crédito en garantía del íntegro y puntual cumplimiento de las Obligaciones Garantizadas a favor de las Partes Garantizadas (la "Prenda"). 2.1 Without prejudice to the unlimited personal liability of the Pledgor in accordance with the provisions of the Secured Documents, which shall not be deemed to be limited in any manner whatsoever by the creation of this pledge, the Pledgor creates a first ranking *in rem* right of pledge over the Credit Rights as security for the full and timely fulfilment of the Secured Obligations in favour of the Secured Parties (the "Pledge").



- 2.2 El Agente de Garantías (actuando en nombre y en el interés de las Partes Garantizadas) toma conocimiento de la constitución de la Prenda y la acepta. 2.2 The Security Agent (acting on behalf and in the interest of the Secured Parties) acknowledges the creation of the Pledge and accepts it.
- 2.3 La presente Prenda se extenderá y comprenderá de forma automática, como prenda de primer rango, cualquier importe que el Pignorante tenga derecho a percibir en cada momento en virtud de los Dividendos. 2.3 The Pledge shall automatically extend to and shall comprise, as first ranking pledge, any amount that the Pledgor is entitled to receive from time to time pursuant to the Dividends.
3. **Obligaciones Garantizadas. Carácter indivisible** 3. **Secured Obligations. Indivisibility**
- 3.1 La Prenda que se constituye en virtud de este Contrato a favor de las Partes Garantizadas garantiza el íntegro y total cumplimiento de la totalidad de las Obligaciones Garantizadas. 3.1 The Pledge created hereunder for the benefit of the Secured Parties secures the full and timely compliance of all the Secured Obligations.
- 3.2 La Prenda tiene el carácter de indivisible; en consecuencia, cada Derecho de Crédito garantiza el íntegro cumplimiento de las Obligaciones Garantizadas. El cumplimiento parcial de las Obligaciones Garantizadas no extinguirá proporcionalmente la Prenda. 3.2 The Pledge has an indivisible nature; consequently, each Credit Right secures the full compliance of the Secured Obligations. The partial fulfilment of the Secured Obligations will not extinguish proportionally the Pledge.
- Lo anterior se entiende sin perjuicio de la facultad de las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías) de ejecutar parcialmente la Prenda de acuerdo con lo establecido en la Cláusula 8.2 siguiente. The foregoing is construed without prejudice to the capacity of the Secured Parties (acting through the Security Agent) to partially enforce the Pledge in accordance with Clause 8.2 below.
- 3.3 El Pignorante sólo podrá requerir la cancelación de la Prenda de conformidad con la Cláusula 6 siguiente. 3.3 The Pledgor may only request the release of the Pledge in accordance to Clause 6 below.
4. **Traslado posesorio** 4. **Delivery of Possession**
- 4.1 La Sociedad, como deudor de los Derechos de Crédito derivados de los Dividendos que apruebe o pueda aprobar en cada momento, toma razón de la constitución de la Prenda. 4.1 The Company, as debtor of the Credit Rights arising from the Dividends that it approves or may approve from time to time, acknowledges the creation of the Pledge.
- De acuerdo con lo anterior, la Sociedad se compromete a ingresar, desde la fecha en que el Agente de Garantías le notifique el acaecimiento de un Supuesto de Ejecución (tal y como este In accordance with the above, the Company undertakes, upon the reception of a notice from the Security Agent notifying the occurrence of an Enforcement Event (as this term is

- término se define más adelante), todos los importes debidos al Pignorante derivados de los Dividendos que haya aprobado o fuera a aprobar en cada momento directamente en la cuenta bancaria que designe el Agente de Garantías a tal efecto; y acepta que cualquier pago de los Derechos de Crédito realizado en cualquiera cuenta bancaria distinta a la indicada no será liberatorio frente al Pignorante.
- 4.2 Las Partes acuerdan que la toma de razón por la Sociedad de la Prenda en esta Cláusula tendrá el valor de traslado posesorio de los Derechos de Crédito a favor de las Partes Garantizadas a los efectos del artículo 1.863 del Código Civil.
- 4.2 The Parties hereby agree that the acknowledgment by the Company of the Pledge referred to in this Clause shall have the effect of transferring possession of the Credit Rights to the Secured Parties for the purposes of Article 1,863 of the Spanish Civil Code.
5. **Indisponibilidad de los Derechos de Crédito y otras obligaciones del Pignorante**
5. **Non-transferability of the Credit Rights and other obligations of the Pledgor**
- 5.1 El Pignorante no podrá vender, transmitir, ceder, canjear, gravar o disponer de cualquier otra manera de los Derechos de Crédito o las Participaciones, excepto de conformidad con los términos de los Documentos Garantizados.
- 5.1 The Pledgor shall not sell, transfer, assign, substitute, encumber, charge or in any manner dispose of the Credit Rights or the Quota Shares, except pursuant to the terms of the Secured Documents.
- 5.2 El Pignorante se obliga a no aprobar modificaciones estatutarias de la Sociedad que pudieran limitar, restringir o socavar de cualquier modo la aprobación del reparto de Dividendos por la Sociedad, ni aprobar la emisión de nuevas participaciones de la Sociedad.
- 5.2 The Pledgor undertakes not to approve any amendments to the by-laws of the Company that may limit, restrict or prejudice in any way the approval of the distribution of Dividends by the Company, nor to approve the issuance of new quota shares of the Company.
- 5.3 El Pignorante deberá realizar, tan pronto como sea posible y en todo caso, en el plazo de diez (10) días naturales desde el requerimiento efectuado por el Agente de Garantías, a su costa, cualesquiera actuaciones que sean razonablemente requeridas por el Agente de Garantías a los efectos de (a) perfeccionar, o proteger la Prenda creada en virtud del presente Contrato o (b) facilitar la ejecución de la Prenda o el ejercicio de cualquier
- 5.3 The Pledgor shall, as soon as reasonably practicable but in any event within ten (10) calendar days following the request of the Security Agent and at its own expense, carry out any actions that the Security Agent may reasonably specify for the purposes of (a) perfecting or protecting the Pledge created under this Agreement; or (b) facilitating the enforcement of the Pledge or the exercise of any right, power or





- derecho o facultad del Agente de Garantías o de cualquier Parte Garantizada así como de sus respectivos apoderados o subapoderados con respecto a los Derechos de Crédito pignorados por el presente Contrato.
6. **Cancelación de la Prenda**
- 6.1 Una vez que todas y cada una de las Obligaciones Garantizadas hayan sido total, incondicional e irrevocablemente satisfechas en su totalidad, quedará automáticamente extinguida la Prenda, comprometiéndose las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías), a solicitud por escrito del Pignorante, en el plazo máximo de veinte (20) Días Hábiles a partir de la fecha en que tenga lugar tal requerimiento, a otorgar los documentos públicos o privados que sean necesarios para formalizar su cancelación.
- Las Partes acuerdan que todos los gastos y tributos derivados del otorgamiento y la formalización de dichos documentos, correrán a cargo del Pignorante.
- 6.2 Las Partes acuerdan y hacen constar expresamente que la Prenda no se extinguirá aunque el Pignorante se extinga como consecuencia de una fusión, escisión, cesión global de activo y pasivo u operación societaria similar a las anteriores.
- 6.3 Asimismo, la Prenda se mantendrá en vigor, en los términos pactados en el presente Contrato, en caso de que se convenga cualquier novación modificativa de cualesquiera términos de los Documentos Garantizados. En este sentido, la novación modificativa de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas o de cualquier término o condición de los Documentos Garantizados que se pudiera producir en el futuro, llevará automáticamente aparejada la ratificación de la vigencia de la Prenda. Sin perjuicio de lo anterior, el Pignorante se obliga a
- discretion of the Security Agent or any Secured Party or any of their respective delegates or sub-delegates in respect of the Credit Rights pledged under this Agreement.
6. **Release of the Pledge**
- 6.1 Once each and all of the Secured Obligations have been irrevocably and unconditionally satisfied and discharged in full, the Pledge shall be automatically cancelled, and the Secured Parties (acting through the Security Agent) hereby undertake, within twenty (20) Business Days following the receipt of a written request by the Pledgor, to grant any public or private documents as may be necessary to formalize the release of the Pledge.
- The Parties agree that all costs and taxes arising from the granting and formalisation of such documents shall be borne by the Pledgor.
- 6.2 The Parties agree and expressly state that this Pledge will not be extinguished even if the Pledgor is extinguished as a result of a merger, split, global transfer of assets and liabilities or any corporate transaction similar to the above.
- 6.3 Likewise, the Pledge shall remain in force, in the terms agreed in this Agreement, in the event that an amendment to any of the Secured Documents takes place. In this sense, the amendment of any of the Secured Obligations or any of the terms or conditions of the Secured Documents that may take place in the future will automatically imply the ratification of the term of the Pledge. Without prejudice of the above, the Pledgor undertakes to grant any ratification agreement which may be necessary or convenient in case of

otorgar cualquier contrato de ratificación que sea necesario o conveniente en caso de novación de los Documentos Garantizados a requerimiento de las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías).

amendment of the Secured Documents upon request of the Secured Parties (acting through the Security Agent).

7. **Declaraciones y garantías del Pignorante**

7. **Representations and warranties of the Pledgor**

El Pignorante declara y garantiza que:

The Pledgor represents and warrants that:

- (A) es titular de las Participaciones de la Sociedad que se describen en el Expositivo (B) anterior, representativas del 100% del capital de la misma, que dichas Participaciones han sido válidamente suscritas e íntegramente desembolsadas, y que a la fecha de este Contrato no pesa sobre las Participaciones ninguna carga, gravamen, derecho de opción o restricción a su libre transmisibilidad excepto por las obligaciones derivadas de este Contrato y las restricciones previstas en la Ley;
- (B) es titular de los Derechos de Crédito derivados de los Dividendos, y que a la fecha de este Contrato no pesa sobre los Derechos de Crédito ninguna carga, gravamen, derecho de opción o restricción a su libre transmisibilidad excepto por la Prenda constituida por el presente Contrato y las restricciones previstas en la Ley;
- (C) la Prenda constituida mediante el otorgamiento del presente Contrato sobre los Derechos de Crédito es una prenda de primer rango a favor de las Partes Garantizadas en garantía de las Obligaciones Garantizadas;

- (A) it holds full legal title over the Quota Shares of the Company described in Whereas (B) above, representing 100% of the capital of the Company, that the Quota Shares have been validly issued and fully paid up, and that, at the date of this Agreement, the Quota Shares are free and clear of any lien, encumbrance, option or transfer limitation whatsoever except for the undertakings pursuant to this Agreement and the restrictions set forth in the Law;
- (B) it holds full legal ownership of the Credit Rights arising from the Dividends, and that, at the date of this Agreement, the Credit Rights are free and clear of any lien, encumbrance, option or transfer limitation whatsoever except for the Pledge granted pursuant to this Agreement and the restrictions set forth in the Law;
- (C) the Pledge created by means of the execution of this Agreement over the Credit Rights is a first ranking pledge in favour of the Secured Party as security of the Secured Obligations;



- (D) tiene plena capacidad para suscribir y cumplir el presente Contrato y ha realizado todas las actuaciones necesarias para autorizar el otorgamiento del mismo y cumplir con las obligaciones derivadas del mismo;
- (E) la aceptación y cumplimiento por parte del Pignorante de las obligaciones contempladas en este Contrato: (i) no contraviene la ley ni regulación alguna ni orden judicial u oficial que les resulte aplicable al Pignorante o la Sociedad; (ii) no contraviene los estatutos sociales del Pignorante o la Sociedad; (iii) no se opone a ningún documento, acuerdo, o contrato que sea vinculante para el mismo; y (iv) no requiere autorización, consentimiento, aprobación o permiso alguno en relación con el otorgamiento de la Prenda por el Pignorante;
- (F) a la fecha de este Contrato no se encuentra pendiente de aprobación y/o inscripción ninguna modificación de los estatutos de la Sociedad que pudiera suponer la emisión de nuevas participaciones sociales de la Sociedad o la modificación del régimen aplicable a los Dividendos; y
- (G) los Derechos de Crédito no están sujetos a contienda, discusión o reclamación relativa a su validez o exigibilidad.
8. **Vencimiento y ejecución**
- 8.1 Las Partes Garantizadas podrán ejecutar la Prenda, actuando a través del Agente de Garantías, en caso de que se haya producido cualquier incumplimiento de pago bajo cualquiera de los Documentos Garantizados (un "Supuesto de Ejecución").
- (D) it has the power to grant and comply with this Agreement and has carried out all necessary acts in order to authorise the granting of this Agreement and to comply with its obligations hereunder;
- (E) the acceptance and fulfilment by the Pledgor of the obligations created by this Agreement (i) does not infringe any law, regulation or judicial or official regulation that may be applicable to the Pledgor or the Company; (ii) does not contravene the by-laws of the Pledgor or the Company; (iii) does not contravene any document, agreement or contract binding on it and (iv) does not require any additional authorisation license, consent or approval in connection to the granting of the Pledge by the Pledgor.
- (F) on the date hereof there is no amendment of the by-laws of the Company that is pending approval and/or registration that may imply the issuance of new quota shares of the Company or the amendment of the regime applicable to the Dividends; and
- (G) the Credit Rights are not subject to any dispute or claim regarding their validity and enforceability.
8. **Maturity and Enforcement**
- 8.1 The Secured Parties may enforce the Pledge, acting through the Security Agent, upon the occurrence of any payment default under any of the Secured Documents (an "Enforcement Event").

Las Partes acuerdan expresamente que la notificación del Supuesto de Ejecución al Pignorante por parte del Agente de Garantías será suficiente prueba para la acreditación por las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías) del acaecimiento de un Supuesto de Ejecución de acuerdo con lo anterior y, en consecuencia, para iniciar los procedimientos de ejecución de la Prenda.

Las Partes señalan expresamente que se podrá ejecutar la Prenda por la totalidad de lo adeudado por capital, intereses ordinarios o de demora u otros conceptos en los términos de los Documentos Garantizados en caso de que se produzca un Supuesto de Ejecución.

8.2 Las Partes Garantizadas podrán, actuando a través del Agente de Garantías en su caso, con independencia del carácter indivisible de la Prenda, ejecutar la misma únicamente sobre parte de los Derechos de Crédito, en una o varias ocasiones, en cuyo caso, la Prenda constituida en virtud de este Contrato permanecerá vigente. En el caso de ejecución de parte de los Derechos de Crédito, el Agente de Garantías podrá utilizar los procedimientos previstos en la presente Cláusula de forma parcial, tantas veces como sea necesario a su juicio hasta el íntegro cumplimiento de las Obligaciones Garantizadas.

8.3 Para el ejercicio de la acción real pignoraticia, las Partes Garantizadas podrán entablar, actuando a través del Agente de Garantías, a su elección, cualquiera de los procedimientos que legalmente les asisten, incluyendo:

(A) el procedimiento ejecutivo para bienes hipotecados o pignorados establecido en los artículos 681 a 698 de la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil (la "Ley de Enjuiciamiento Civil");

The Parties expressly agree that the notice of the Enforcement Event from the Security Agent to the Pledgor shall suffice for the Secured Parties (acting through the Security Agent) to evidence that an Enforcement Event has occurred according to the foregoing and, consequently, to start the enforcement proceedings of the Pledge.

The Parties expressly agree that the Pledge will be enforceable for the total amount owed as principal, ordinary or default interest or other amounts in accordance with the Secured Documents if an Enforcement Event occurs.

8.2 Notwithstanding the indivisible nature of the Pledge, the Secured Parties, acting through the Security Agent when applicable, will be entitled to enforce the Pledge totally or partially, in one or several times, in which case, the Pledge created by means of this Agreement will remain in full force and effect. In case of partial enforcement of the Pledge, the Security Agent may use the enforcement proceedings set out under this Clause partially and as many times as it deems necessary until the full compliance with the Secured Obligations.

8.3 In order to exercise the *in rem* cause of action, the Secured Parties, acting through the Security Agent, at their own choice, may apply any of the proceedings to which they are legally entitled, including:

(A) the enforcement proceedings for mortgaged or pledged property established under Articles 681 to 698 of Law 1/2000 of 7 January of Civil Procedures (Ley de



(B) el extrajudicial establecido en la Parte VII, Capítulo V de la Ley de 28 de Mayo de 1862, del Notariado, tal y como éste sea modificado en cada momento (la "Ley del Notariado"); o

(C) cualquier otro procedimiento vigente en el momento de ejecución de la Prenda.

La utilización de una vía no supondrá la renuncia al ejercicio de las otras, en tanto las Obligaciones Garantizadas no hayan sido plena, incondicional e irrevocablemente satisfechas.

8.4 A los efectos de la ejecución de la Prenda y en particular del artículo 571 y siguientes de la Ley de Enjuiciamiento Civil, las Partes acuerdan y hacen constar de forma expresa que la cantidad vencida, líquida y exigible en caso de ejecución de la Prenda será la especificada en la certificación que expida el Agente de Garantías en la que conste el saldo adeudado en virtud de cualquier Documento Garantizado.

El Notario que intervenga dichas certificaciones hará constar en las mismas que la liquidación de la deuda se ha practicado en la forma pactada en los Documentos Garantizados y en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil.

Bastará para el ejercicio de la acción ejecutiva, la presentación de testimonio con carácter ejecutivo de la póliza en virtud de la cual este Contrato queda intervenido notarialmente, las certificaciones referidas anteriormente, el certificado del Notario haciendo constar que las liquidaciones de la deuda se han practicado en la forma pactada, y la acreditación que la

*Enjuiciamiento Civil*) (the "Civil Procedures Law");

(B) the extra judicial procedure provided in the provisions set out in Part VII, Chapter V of the Spanish Notarial Law, as amended from time to time (*Ley 28 de mayo de 1862, del Notariado*) (the "Spanish Notarial Law"); or

(C) any other proceedings in force at the moment of the enforcement of the Pledge.

The use of one type of proceedings shall not be deemed to be a waiver of exercise of the remainder proceedings whilst the Secured Obligations have not been irrevocably and unconditionally paid and discharged in full.

8.4 For the purpose of enforcement of the Pledge, and in particular for the purposes of Article 571 *et seq* of Civil Procedures Law the Parties agree that the amount due and payable in the event of enforcement of the Pledge shall be that specified in the certificate issued by the Security Agent attesting the balance accrued pursuant to any Secured Document.

The Notary issuing such certificates will note in the same that the settlement of the debt has been carried out as agreed in the Secured Documents and in the terms foreseen under the Civil Procedures Law.

For the exercise of the enforcement action the presentation of an authorised copy with enforcement effects (*testimonio con carácter ejecutivo*) of the deed (*póliza*) by virtue of which this Agreement is intervened by a Notary, the aforementioned certificates, the certificate issued by the Notary (noting that the settlement of the debt has been carried out in the agreed form)

cantidad exigible ha sido notificada al Emisor.

El importe de las deudas vencidas y exigibles mencionado en los párrafos anteriores se incrementará con los intereses (ordinarios o de demora), gastos, costas, comisiones y demás importes devengados a favor de las Partes Garantizadas entre la fecha de expedición de la certificación correspondiente y la fecha en que la ejecución de la Prenda se haga efectiva.

8.5 Para el caso de que las Partes Garantizadas, actuando a través del Agente de Garantías, procediesen a la ejecución de la Prenda por el procedimiento previsto en el Capítulo V de la Ley del Notariado (en cuyo caso podrá celebrarse más de una subasta si las Partes Garantizadas así lo deciden), las Partes convienen lo siguiente:

(A) Se celebrará una subasta y podrá celebrarse una segunda, tercera o sucesivas subastas si las Partes Garantizadas así lo deciden. Los Derechos de Crédito se tasarán a efectos de la primera subasta en el valor nominal de los Derechos de Crédito.

En caso de celebrarse una segunda o sucesiva subasta, si así lo decidieran las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías), el tipo aplicable en dicha segunda subasta será el ochenta por ciento (80%) del tipo de la primera subasta. No se admitirá ninguna oferta por debajo del tipo de la subasta correspondiente sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes.

(B) El Pignorante reconoce que en caso de que cualesquiera de las subastas hubiesen quedado desiertas, las Partes

and evidence that the notification of the payable amount has been sent to the Issuer, will be sufficient.

The amount of the due and payable debt referred to in the previous paragraphs shall be increased with the interest (ordinary or default), costs, expenses, fees and other amounts accrued in favour of the Secured Parties between the date of issue of the relevant certificate and the date when the enforcement of the Pledge becomes effective.

8.5 In the event that the Secured Parties, acting through the Security Agent, enforce the Pledge by the procedure set out in Chapter V of the Spanish Notarial Law (in which case more than one auction may be held if so decided by the Secured Parties), the Parties agree that for the relevant purposes:

(A) There shall be an auction and, if requested by the Secured Parties, there may be a second, third and subsequent auctions. The Credit Rights shall be valued for the first auction at the nominal value of the Credit Rights.

If there is a second or subsequent auction, if requested by the Secured Parties (acting through the Security Agent), the minimal amount for such second auction shall be the eighty per cent (80%) of the amount considered for the first auction. No offer with a price lower than the relevant reference price will be admitted, subject to the provisions stated below.

(B) The Pledgor acknowledges that in case that any auctions have been held where no bidders have taken part of



Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías) podrán solicitar la adjudicación de los Derechos de Crédito computándose como precio de adjudicación el tipo de la primera subasta de los Derechos de Crédito.

- (C) El Pignorante designa al Agente de Garantías como mandatario irrevocable para que le represente en las subastas de los Derechos de Crédito en calidad de vendedor y que otorgue el correspondiente contrato de compraventa, en calidad de vendedor (incluso en documento público) en favor del adquirente, con facultades expresas de autocontratación.
- (D) Será Notario competente para la ejecución, el Notario español que designen las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías).
- (E) Las Partes Garantizadas, a su libre elección, podrán proceder a enajenar al mismo tiempo todos los Derechos de Crédito o a efectuar enajenaciones parciales o sucesivas de distintos paquetes de los Derechos de Crédito, hasta ser totalmente satisfechas las Obligaciones Garantizadas.
- (F) Las subastas se anunciarán con, al menos, quince (15) días naturales de anticipación a su celebración, debiendo mediar un (1) día natural, como mínimo, entre la conclusión de una de ellas y la apertura de la siguiente subasta, en su caso, las cuales podrán anunciarse simultáneamente.

Las subastas se anunciarán en el Boletín Oficial del Estado. El anuncio contendrá, al menos, la fecha, el nombre y apellidos del

them, the Secured Parties (acting through the Security Agent) will be allowed to request the award of the Credit Rights, and the award price shall be the reference value for the first auction of the Credit Rights.

- (C) The Pledgor authorises the Security Agent to act as its irrevocable representative in the auctions of the Credit Rights and to enter into the corresponding transfer documents as its representative in the capacity of vendor (including public documents) in favour of the transferee, with express authority to sign for both parties.
- (D) The Notary appointed by the Secured Parties (acting through the Security Agent), shall be competent to enforce the Pledge.
- (E) The Secured Parties, at their election, may sell all the Credit Rights at once, or partial auctions may take place for selling the Credit Rights in different lots, until all amounts due to them under the Secured Obligations have been satisfied in full.
- (F) Auctions shall be announced, at least, fifteen (15) calendar days in advance and at least one (1) calendar day shall elapse between the conclusion of each one and the commencement of the next auction, and they may be announced simultaneously.

The auctions shall be announced in the Spanish Official Gazette (*Boletín Oficial del Estado*). The

Notario encargado de la subasta, lugar de su residencia y número de protocolo asignado a la apertura del acta.

announcement shall, at least, contain the date, the name and surname of the Notary in charge of the auction, place of his/her residence and number of the public record assigned to the opening of the notarial deed.

El inicio de los procedimientos así como el contenido del anuncio y el procedimiento seguido para fijar el precio de referencia se notificará al Pignorante por el Notario que intervendrá en la enajenación, pudiendo satisfacer ésta en esa fecha o con anterioridad, o en cualquier momento antes o durante el curso del procedimiento, las Obligaciones Garantizadas pendientes incluyendo los correspondientes intereses de demora, hasta ese momento, conforme a lo establecido en los Documentos Garantizados, en cuyo caso no se iniciará el procedimiento de enajenación o se dará por concluido si ya hubiere sido iniciado.

The commencement of the proceeding as well as the content of its announcement and the proceeding followed to fix the reference price shall be notified to the Pledgor by the Notary who shall intervene in the enforcement. From the date or before of such notice and up to the end of the relevant proceedings, the satisfaction of the outstanding Secured Obligations, including default interest, in accordance with the terms of the Secured Documents, shall prevent the initiation of (or shall terminate, as appropriate) enforcement proceedings.

- (G) Para acudir a la primera y subsiguientes subastas (si las Partes Garantizadas deciden celebrarlas) y alcanzar la calidad de postor, será necesario estar en posesión de la correspondiente acreditación para intervenir en la misma, tras haber consignado en forma electrónica en la entidad adherida al Portal de Subastas a disposición del Notario una cantidad igual al cinco por ciento (5%) del valor de los Derechos de Crédito para la primera subasta de conformidad con lo establecido en la Cláusula 8.5 (A) anterior. Los depósitos serán devueltos a aquellos postores que no resulten finalmente adjudicatarios una vez se haya abonado el total del precio de la adjudicación.

- (G) In order for a bidder to attend the first or subsequent auctions (if requested by the Secured Parties), it shall need to be in possession of the corresponding certificate to be part of the auction, after having consigned electronically in the entity member of the Auction Portal (*Portal de Subastas*) a deposit of five per cent (5%) of the amount valuation of the Credit Rights for the first auction according to the stated in Clause 8.5 (A) above. Said deposits shall be returned to the non-successful bidders.





Las Partes Garantizadas, a través del Agente de Garantías, podrán concurrir a cualesquiera de las subastas sin necesidad de depósito previo alguno y sin que sea necesario que se hubiesen formulado pujas antes.

Si las Partes Garantizadas, a través del Agente de Garantías, resultasen adjudicatarias del remate, el pago de los Derechos de Crédito adjudicados podrá hacerse mediante compensación, reduciendo las Obligaciones Garantizadas en una cantidad igual al importe del precio de adjudicación de los Derechos de Crédito subastados, una vez descontados costas y gastos.

El remate de la subasta podrá efectuarse en calidad de cesión a un tercero.

- (H) El rematante (distinto de las Partes Garantizadas), de conformidad con el apartado anterior, deberá consignar ante la entidad adherida al Portal de Subastas a disposición del Notario, la diferencia entre el depósito previo y el precio del remate dentro de los tres (3) Días Hábiles siguientes al de la adjudicación.

Si así no lo hiciera, perderá el importe total del depósito constituido que será aplicado de conformidad con lo previsto en la Ley de Enjuiciamiento Civil, y la adjudicación se realizará al segundo o sucesivo mejor postor que hubiera solicitado la reserva de su consignación.

Declarada quebrada una subasta, podrán celebrarse nuevas subastas de conformidad con los mismos

The Secured Parties, acting through the Security Agent, may take part in any of the auctions without the need for any prior deposit or any party making any prior bid.

If the Secured Parties, acting through the Security Agent, result in the winning bidders, payment of the auctioned Credit Rights may be done by set off, reducing the Secured Obligations in an amount equal to the closing bid of the Credit Rights auctioned, after discounting costs and expenses.

The closing bid at the auction may be made in the capacity of an assignment to a third party.

- (H) The successful bidder (other than the Secured Parties), in accordance with the previous paragraph, shall deposit with the entity member of the Auction Portal (*Portal de Subastas*) the difference between the initial deposit and auction price within three (3) Business Days following the award date.

Failing delivery thereof the bidder shall forfeit the deposit provided in full, which shall be applied according to the provisions foreseen in the Civil Procedures Law, and the award shall be made in favour of the second or consecutive best bidder who had requested the reserve of its deposit.

If an auction is declared void, new auctions may be held with the same requirements as set out in this Clause.

requisitos incluidos en esta Cláusula.

- (I) El importe del precio obtenido en la subasta, una vez descontados los gastos que se hubiesen podido devengar con ocasión de la ejecución, será entregado directamente por el Notario al Agente de Garantías para su distribución entre las Partes Garantizadas de conformidad con lo previsto en los Documentos Garantizados, sin perjuicio de lo establecido en la Cláusula 8.10 siguiente.
- (J) La ejecución no será interrumpida por causa alguna, salvo (i) por la concurrencia de alguna de las causas de oposición previstas en el artículo 76 de la Ley del Notariado; (ii) que medie una orden dictada por la autoridad judicial competente; (iii) por decisión de las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías); o (iv) que se hayan cumplido íntegramente e irrevocablemente las Obligaciones Garantizadas pendientes de pago bajo los Documentos Garantizados así como todos los gastos incurridos en la ejecución por parte de las Partes Garantizadas.
- (K) Los postores y el Pignorante, por el hecho de participar en la celebración de la subasta, conocen y aceptan plenamente las condiciones de celebración de la misma eximiendo de cualquier responsabilidad a las Partes Garantizadas, siempre que a los primeros se les haya hecho saber en el anuncio de la subasta.
- (I) The amount of the price obtained at auction, after deducting expenses accrued in relation to enforcement, shall be handed over directly by the Notary to the Security Agent, to be distributed among the Secured Parties, according to the provisions of the Secured Documents, without prejudice to the established in Clause 8.10 below.
- (J) Enforcement shall not be interrupted for any reason except (i) for the concurrence of any of the causes set out in Article 76 of the Spanish Notarial Law; (ii) an intervening order issued by a competent judicial authority; (iii) a decision by the Secured Parties (acting through the Security Agent); or (iv) if the outstanding Secured Obligations have been fully and irrevocably complied with under the Secured Documents and all expenses incurred in enforcement have been paid to the Secured Parties.
- (K) The bidders and the Pledgor, for the purposes of taking part in the auction, are aware of and accept the conditions of the auction, exempting the Secured Parties from any liability, provided bidders have been informed in the auction announcement.



- 8.6 Para el caso de que las Partes Garantizadas, actuando a través de Agente de Garantías, procediesen a la ejecución de la Prenda por el procedimiento previsto en el artículo 681 y siguientes de la Ley de Enjuiciamiento Civil, las Partes acuerdan que las reglas señaladas en la Cláusula 8.5 serán igualmente aplicables en caso de que la realización de los Derechos de Crédito se haga a través de notario, a excepción de lo previsto para la elección del notario en la Cláusula 8.5(D), en tanto que el notario correspondiente será elegido de conformidad con lo señalado en dicha ley y se considerará lo regulado en dicha Cláusula 8.5 como el convenio realización a los efectos del artículo 636 de la Ley de Enjuiciamiento Civil.
- 8.6 In the event that the Secured Parties, acting through the Security Agent, enforce the Pledge by the procedure set out under the Article 681 et seq. of the Civil Procedures Law, the Parties agree that provisions under Clause 8.5 shall also apply if the Credit Rights are enforced through a notary, except for the provision under Clause 8.5(D), to the extent the relevant notary shall be elected according to the law and it shall be considered that the stated in such Clause 8.5 as the enforcement agreement (*convenio de realización*) for the purposes of Article 636 of the Civil Procedural Law.
- 8.7 Las Partes acuerdan expresamente que, dada la naturaleza pecuniaria de los Derechos de Crédito, si las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías) así lo decidiesen, no será necesaria la celebración de subasta previa para la ejecución de la Prenda, pudiendo las Partes Garantizadas, actuando a través del Agente de Garantías, ejecutar la Prenda mediante la compensación del importe correspondiente de los Derechos de Crédito que sea efectivamente abonado a las Partes Garantizadas (actuando a través del Agente de Garantías) con el importe de las Obligaciones Garantizadas vencidas y pagaderas en dicho momento, con el único requisito de notificarlo previamente al Pignorante y a la Sociedad.
- 8.7 The Parties expressly agree that, to the extent that the Credit Rights are credits immediately convertible into cash, if the Secured Parties (acting through the Security Agent) were to decide it, it shall not be required to carry out any prior auction for the enforcement of the Pledge and the Secured Parties, acting through the Security Agent, may enforce the Pledge by setting off the amount corresponding to the Credit Rights that are effectively paid to the Secured Parties (acting through the Security Agent) against the amount of the Secured Obligations due and payable at that time with the sole requirement that prior notice thereof is given to the Pledgor and the Company.
- A dichos efectos, el Agente de Garantías está irrevocablemente autorizado por el Pignorante para requerir a la Sociedad para que transfiera los importes correspondientes a los Derechos de Crédito a la cuenta que éste le notifique.
- For such purposes, the Security Agent is irrevocably authorised to request the Company the transfer of the amounts corresponding to the Credit Rights to the account that the Security Agent notifies to them.
- 8.8 Una vez vencidas e incumplidas las Obligaciones Garantizadas, las Partes podrán convenir, en sustitución y sin perjuicio de la ejecución de la Prenda en los términos anteriormente
- 8.8 In the event that the Secured Obligations are due and unsatisfied, the Parties may agree to accept the handing over of the pledged Credit Rights as substitution for and

- descritos, la dación en pago o para pago de los Derechos de Crédito pignorados.
- 8.9 Todos los importes obtenidos de la ejecución de la Prenda, con independencia de si la misma ha sido total o parcialmente ejecutada, sobre la totalidad o parte de los Derechos de Crédito, serán en todo caso, entregados al Agente de Garantías una vez deducidos los gastos devengados en relación con la ejecución, para su distribución entre las Partes Garantizadas de conformidad con lo previsto en los Documentos Garantizados.
- 8.10 En tanto en cuanto todas y cada una de las Obligaciones Garantizadas hayan sido canceladas y los Documentos Garantizados cancelados, si el importe realizado por cualquiera de los procedimientos de ejecución mencionados en la Cláusula 8.3 anterior fuera superior a las Obligaciones Garantizadas debidas, la diferencia, una vez descontados los gastos, se entregará al Pignorante.
- No obstante lo anterior, en la medida en que subsista alguna Obligación Garantizada sin satisfacer y, por tanto, algún Documento Garantizado sin cancelar, si el importe realizado por cualquiera de los procedimientos de ejecución mencionados en la Cláusula 8.3 anterior fuera superior a las Obligaciones Garantizadas, la diferencia será depositada en una cuenta bancaria titularidad del Pignorante y pignorada en garantía de las Obligaciones Garantizadas.
- 8.11 Las Partes Garantizadas conservarán todos sus derechos y acciones contra el Pignorante y el Emisor por la parte de las Obligaciones Garantizadas que no haya resultado satisfecha como consecuencia de la ejecución de la Prenda.
- notwithstanding the enforcement of the Pledge in the terms mentioned above.
- 8.9 All the amounts obtained in the enforcement of the Pledge, irrespective of the way of enforcement, whether totally or partially, over all or only part of the Credit Rights, shall be delivered to the Security Agent after deducting expenses accrued in relation to enforcement, to be distributed among the Secured Parties according to the provisions of the Secured Documents.
- 8.10 Provided that all Secured Obligations have been satisfied and the Secured Documents cancelled, if the amount obtained by means of any proceeding mentioned in Clause 8.3 above exceeds the amount due under the due Secured Obligations, the difference, after deducting expenses, shall be delivered to the Pledgor.
- Notwithstanding the above, as long as any Secured Obligation, and therefore, any Secured Document was not satisfied, if the amount obtained by means of any proceeding mentioned in Clause 8.3 above exceeds the amount due under the Secured Obligations, the difference will be deposited in a bank account opened by the Pledgor and pledged as security of the Secured Obligations.
- 8.11 The Secured Parties shall retain all rights and courses of action against the Pledgor and the Issuer in respect of those Secured Obligations which have not been satisfied as a result of enforcement of the Pledge.



- 8.12 Los domicilios para requerimientos y notificaciones serán los que figuran en la Cláusula 10.
- 8.12 The addresses for demands and notices shall be those respectively shown in the Clause 10 below.
- 8.13 En el caso de que las Partes Garantizadas obtengan el cobro de cualesquiera importes u Obligaciones Garantizadas a través de la ejecución de la Prenda, el Pignorante renuncia al ejercicio de cualquier acción y al cobro de cualesquiera créditos o derechos en los que pudieran subrogarse o pudiera originarse a su favor frente al Emisor como consecuencia de ello, en tanto que no hayan sido satisfechas incondicionalmente la totalidad de las Obligaciones Garantizadas, quedando en consecuencia los créditos o derechos del Pignorante frente al Emisor a todos los efectos subordinados a los derechos de crédito de las Partes Garantizadas.
- 8.13 In the event that the Secured Parties obtain payment of any amounts representing the Secured Obligations through the enforcement of the Pledge, the Pledgor waives the exercise of any claim and the recovery or collection of any credits or rights of subrogation that may arise in its favour against the Issuer, for as long as the Secured Obligations have not been unconditionally satisfied in full, and such credits or rights of the Pledgor against the Issuer shall be subordinated for all purposes to the credit rights of the Secured Parties.
9. **Impuestos y gastos**
9. **Taxes and expenses**
- El pago de cuantos tributos, tasas, gravámenes, aranceles, timbres, corretajes y gastos, de la naturaleza que sean, incluidos los honorarios notariales que se originen, ahora o en el futuro, por causa de la constitución (incluyendo cualquier escritura de corrección, clarificación, rectificación, ratificación, modificación o contrato suplementario), perfección, cancelación y ejecución de la Prenda serán abonados por el Pignorante.
- The payment of any taxes, duties, burdens, levies, brokerage fees and expenses, of whatever nature, including the notary fees which arise now or in the future from the creation (including any deed of correction, clarification, amendment, ratification or supplemental agreement), execution, cancellation and enforcement of the Pledge shall be born by the Pledgor.
10. **Notificaciones**
10. **Notices**
- 10.1 Las Partes efectuarán todas las notificaciones y comunicaciones relativas al presente Contrato según lo dispuesto en los Documentos Garantizados.
- 10.1 The Parties shall give all notices and make all communications relating to this Agreement as set out in the Secured Documents.

- |  |  |
|--|--|
| <p>10.2 Los domicilios a efectos de notificaciones de cada una de las Partes son los siguientes:</p> <p>(A) Para el Pignorante:</p> <p style="padding-left: 40px;">Stubenring 18/10<br/>1010 Wien<br/>Austria</p> <p style="padding-left: 40px;">Atención: Monika Cebula<br/><a href="mailto:office.austria@austriaenergy.com">office.austria@austriaenergy.com</a></p> <p>(B) Para el Agente de Garantías (actuando en nombre y en el interés de las Partes Garantizadas):</p> <p style="padding-left: 40px;">Avenida de Francia, 17, A, 1<br/>46023 Valencia<br/>España</p> <p style="padding-left: 40px;">Atención: Agency Services<br/><a href="mailto:agency@bondholders.com">agency@bondholders.com</a></p> <p>(C) Para la Sociedad:</p> <p style="padding-left: 40px;">Paseo de la Castellana 259C<br/>Planta 18<br/>28046 Madrid<br/>España</p> <p style="padding-left: 40px;">Atención: Helmut Kantner<br/><a href="mailto:office.spain@austriaenergy.com">office.spain@austriaenergy.com</a></p> | <p>10.2 The address for notices of each of the Parties shall be the following:</p> <p>(A) For the Pledgor:</p> <p style="padding-left: 40px;">Stubenring 18/10<br/>1010 Wien<br/>Austria</p> <p style="padding-left: 40px;">Attention: Monika Cebula<br/><a href="mailto:office.austria@austriaenergy.com">office.austria@austriaenergy.com</a></p> <p>(B) For the Security Agent (acting on behalf and in the interest of the Secured Parties):</p> <p style="padding-left: 40px;">Avenida de Francia, 17, A, 1<br/>46023 Valencia<br/>Spain</p> <p style="padding-left: 40px;">Attention: Agency Services<br/><a href="mailto:agency@bondholders.com">agency@bondholders.com</a></p> <p>(C) For the Company:</p> <p style="padding-left: 40px;">Paseo de la Castellana 259C<br/>Planta 18<br/>28046 Madrid<br/>Spain</p> <p style="padding-left: 40px;">Attention: Helmut Kantner<br/><a href="mailto:office.spain@austriaenergy.com">office.spain@austriaenergy.com</a></p> |
| <p>10.3 Las Partes podrán modificar sus domicilios a efectos de notificaciones de conformidad con lo establecido en los Documentos Garantizados.</p>   | <p>10.3 The Parties may change their domiciles for notices in accordance with the provisions of the Secured Documents.</p>   |
| <p>11. <b><u>Subsanación o complemento de este Contrato</u></b></p> <p>Si fuera requerido para ello, el Pignorante se compromete a otorgar, en el plazo máximo de diez (10) Días Hábiles desde el requerimiento, cuantos documentos públicos y privados de subsanación, complemento, aclaración, novación o modificación de este Contrato fueran necesarios, a los efectos exclusivos de mantener la validez, ejecutabilidad y</p>   | <p>11. <b><u>Rectification or supplement of this Agreement</u></b></p> <p>If requested to do so, the Pledgor hereby undertakes to execute within the maximum period of ten (10) Business Days from the date of such request as many public or private documents of rectification, supplement, correction, amendment or modification of this Agreement as may be necessary, exclusively for the purposes of maintaining the validity,</p>   |



rango de esta Prenda. Serán de cuenta del Pignorante, cuantos tributos, tasas, aranceles y gastos de la naturaleza que sean, incluidos los honorarios notariales, se originen por la subsanación, complemento o aclaración de este Contrato.

enforceability and ranking of this Pledge. All fees, taxes, costs and expenses, including the notarial fees arising in connection with the preparation and execution of such documents will be borne by the Pledgor.

12. **Cesión**

12. **Assignment**

12.1 El Pignorante reconoce y acepta que cada una de las Partes Garantizadas puede ceder total o parcialmente su posición contractual bajo los Documentos Garantizados o cualesquiera derechos que se deriven de los mismos de acuerdo con los términos de los Documentos Garantizados.

12.1 The Pledgor hereby acknowledges and accepts that each Secured Party may totally or partially assign or transfer its contractual position under the Secured Documents or any rights arising therefrom in accordance with the terms of the Secured Documents.

12.2 El Pignorante por la presente reconoce y accede a que de acuerdo con el artículo 1.528 del Código Civil, cualquier cesión realizada por una Parte Garantizada o los cesionarios de éstas conforme a lo dispuesto en los Documentos Garantizados supondrá que el cesionario se convierta en beneficiario de la Prenda automáticamente sin necesidad de ulterior contrato.

12.2 The Pledgor hereby expressly acknowledges and accepts that, in accordance with Article 1,528 of the Spanish Civil Code, any assignment or transfer carried out by a Secured Party (or any subsequent assignee or transferee thereof) according to the provisions under the Secured Documents shall automatically, without the need of any further agreement, result in the transferee or assignee becoming beneficiary of the Pledge.

12.3 El Pignorante se obliga, a requerimiento de las Partes Garantizadas, a otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para formalizar dichas cesiones o subrogaciones. Los costes de dichos documentos se asumirán de acuerdo con lo previsto en las cláusulas reguladoras de la cesión, costes o cualesquiera otras aplicables bajo los Documentos Garantizados cuya cesión o subrogación total o parcial suponga la cesión o subrogación total o parcial bajo la Prenda.

12.3 The Pledgor undertakes that, at the request of the Secured Parties, it will execute as many public or private documents as may be necessary to evidence such transfers, assignments or subrogation. Any costs arising from the execution of such documents shall be payable in accordance with the terms included in those clauses regulating the assignment, costs or any other applicable clauses under the Secured Documents, whose assignment or total or partial subrogation entails the assignment or the total or partial subrogation under the Pledge.

13. **Idioma**

Este Contrato se otorga en idiomas español e inglés. En caso de que surgieran discrepancias entre ambas versiones, prevalecerá la versión española.

14. **Nulidad parcial**

La invalidez, nulidad o anulabilidad de cualquier Cláusula de este Contrato no afectará ni perjudicará la exigibilidad de las restantes Cláusulas del mismo. Asimismo, es la intención de las partes sustituir cualquier término o Cláusula inválida, nula o anulable por una Cláusula válida y exigible en unos términos lo más similares posible a la Cláusula inválida, nula o anulable.

15. **Documento público**

15.1 Este Contrato se formaliza en póliza suscrita en la fecha de su firma.

15.2 Todos los gastos y honorarios notariales derivados de la formalización de este Contrato en documento público serán de cuenta del Pignorante.

15.3 Las Partes prestan su conformidad para la expedición de cuantas copias o testimonios de la póliza (incluso con carácter ejecutivo) requiera el Agente de Garantías a los efectos del artículo 517 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, y autorizan expresamente al Agente de Garantías a solicitar la expedición de dichas copias.

15.4 Será de cuenta del Pignorante el coste de una primera copia autorizada para el Agente de Garantías en el momento de la firma de este Contrato, y de una segunda copia autorizada con efectos ejecutivos en cualquier momento durante la vigencia de la Prenda. El coste de las copias adicionales será de cuenta de la Parte que las solicite.

13. **Language**

This Agreement is executed in the Spanish and English languages. In the event of discrepancies between both versions, the Spanish version shall prevail.

14. **Partial nullity**

The invalidity, nullity or annullability of any of the Clauses of this Agreement shall not affect neither prejudice the validity and enforceability of the remaining Clauses herein. Likewise, it is the intention of the Parties to replace any term of Clause which may result invalid, null or annulable with a valid and enforceable Clause in term as similar as possible to that Clause.

15. **Notarization**

15.1 This Agreement is notarised as a deed on the date of its execution.

15.2 All notarial fees and expenses in relation to the notarisation of this Agreement shall be borne by the Pledgor.

15.3 The Parties agree to provide the Security Agent with as many copies of the deed (including with enforcement effect) as required for the purposes of Article 517 of the Civil Procedural Act, and they hereby authorise the Security Agent to request said copies.

15.4 The Pledgor shall bear the cost of a first authorized copy for the Security Agent at the time of the execution of this Agreement, as well as a second authorized copy with enforcement effects at any time whilst the Pledge is in force. The cost of any additional copies shall be borne by the Party requesting any such additional copies.





16. **Ley aplicable y jurisdicción**

16.1 Este Contrato se regirá por la legislación común española.

16.2 Con renuncia a su propio fuero, las Partes de manera expresa e irrevocable se someten a la jurisdicción y competencia de los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid para todas las cuestiones que pudieran derivarse de la validez, interpretación, cumplimiento o ejecución del presente Contrato.

16. **Governing law and jurisdiction**

16.1 This Agreement shall be governed by the laws of Spain.

16.2 Waiving any rights they may have to requesting proceedings in any other jurisdiction, the Parties expressly and irrevocably submit to the exclusive jurisdiction of the Courts and Tribunals of the city of Madrid for all matters which may arise in connection with the validity, interpretation, performance or enforcement of this Agreement.

[sigue hoja de firmas / continues on signatures page]

---

**HOJA DE FIRMAS / SIGNATURES PAGE**

**AustriaEnergy International GmbH**

Como Pignorante  
*As Pledgor*

P.p. D. / Mr. Tillmann Kartes

**Bondholders, S.L.**

Como Agente de Garantías  
*As Security Agent*

\_\_\_\_\_  
P.p. Dña. / Ms. María San Martín López

**AustriaEnergy Spain, S.L.U.**

Como Sociedad  
*As Company*

\_\_\_\_\_  
P.p. D. / Mr. Tillmann Kartes

**ESTAN LAS FIRMAS DE LOS  
INTERVINIENTES.**