

PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN ENTRE AB-BIOTICS, S.A. (SOCIEDAD ABSORBENTE) Y ALIFARM, S.A.U. (SOCIEDAD ABSORBIDA)

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 30 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles (en adelante, “**LME**”), los abajo firmantes, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de AB-BIOTICS, S.A. (la “**Sociedad Absorbente**”) y de administradores mancomunados de ALIFARM, S.A.U. (la “**Sociedad Absorbida**”), han redactado y aprobado el presente proyecto común de fusión por absorción entre AB-BIOTICS, S.A. como sociedad absorbente y ALIFARM, S.A.U. como sociedad absorbida (el “**Proyecto Común de Fusión**”), según lo previsto en el artículo 31 de la LME.

1. PRINCIPIOS GENERALES DETERMINANTES DE LA FUSIÓN

A través de la operación planteada, se pretende realizar una fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por parte de la Sociedad Absorbente (la “**Fusión**”), para alcanzar los siguientes objetivos, dado que la Sociedad Absorbente adquirió la Sociedad Absorbida en virtud de escritura de compraventa de fecha 21 de enero de 2022:

- Reestructurar el grupo de sociedades al que pertenecen las sociedades participantes en la Fusión a fin de simplificar su gestión disminuyendo costes de gestión innecesarios asociados a obligaciones mercantiles, contables, fiscales y de auditoría de cuentas con la finalidad de poder concentrar la actividad y los recursos en el desarrollo de los objetivos estratégicos de las sociedades en el mercado;
- Profundizar en las sinergias de las sociedades participantes en la Fusión mediante la integración de la gestión, administración y operación de las mismas, eliminando duplicidades y optimizando flujos de caja, costes financieros y recursos de la Sociedad Absorbida y Absorbente; y
- En definitiva, aglutinar en una sola sociedad los activos de las sociedades involucradas en la fusión, buscando las ventajas de la concentración empresarial, que permitirá el mejor aprovechamiento de capitales y mejor coordinación de actividades, que redundarán en la mejora de la gestión y control de los activos obteniendo mayor capitalización en la Sociedad Absorbente.

2. INFORMACIÓN RELATIVA A LA FUSIÓN

2.1. Identificación de las entidades participantes en la Fusión

2.1.1. Sociedad Absorbente

La Sociedad Absorbente es una sociedad anónima, domiciliada en Avinguda de la Torre Blanca, 57, ESADE Creapolis, 08173 Sant Cugat del Vallés (Barcelona), España y titular de N.I.F. A-63497473 y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 45.609, Folio 170, Hoja B-293983.

El capital social de la Sociedad Absorbente asciende a la cantidad de SEISCIENTOS VEINTINUEVE MIL CUATROCIENTOS DOCE EUROS CON NOVENTA Y CINCO CÉNTIMOS DE EURO (629.412,95 €), representado por doce millones quinientas ochenta y ocho mil doscientas cincuenta y nueve (12.588.259) acciones de 0,05 € de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 12.588.259, ambas inclusive.

Todas las acciones de la Sociedad Absorbente se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

2.1.2. Sociedad Absorbida

La Sociedad Absorbida es una sociedad anónima, domiciliada en Polígono Industrial Els Xops, Nave 9, 08185 Lliçà de Vall (Barcelona), España y titular de N.I.F. A- 58583055 y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 45.270, Folio 124, Hoja B-63398.

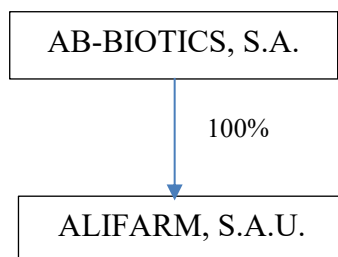
El capital social de la Sociedad Absorbida asciende a la cantidad de SESENTA MIL CIENTO TRECE EUROS CON VEINTITRÉS CÉNTIMOS DE EURO (60.113,23 €), representado por diez mil dos (10.002) acciones de 6,010120 € de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 10.002, ambas inclusive.

Todas las acciones de la Sociedad Absorbida se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas por su único accionista, la Sociedad Absorbente.

2.2. Procedimiento de Fusión

La Fusión se llevará a cabo mediante la absorción por parte de la Sociedad Absorbente de la Sociedad Absorbida, con la disolución sin liquidación de ésta última y el traspaso en bloque de su patrimonio social a favor de la Sociedad Absorbente, quien adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida.

La estructura de participación de las sociedades incluidas en la Fusión es la siguiente:



De lo que se deduce que la Sociedad Absorbida está íntegramente participada por la Sociedad Absorbente, siendo por tanto de aplicación lo establecido en el artículo 49.1 de la LME, por lo que no resulta necesario:

- a) La inclusión en el Proyecto Común de Fusión de las menciones 2ª, 6ª, 9ª y 10ª del artículo 31 de la LME;
- b) Los informes de administradores y expertos sobre el Proyecto Común de Fusión;
- c) El aumento de capital de la Sociedad Absorbente; ni
- d) La aprobación de la Fusión por el accionista único de la Sociedad Absorbida.

2.3. Balances de fusión

Se considerarán como balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 36 de la LME, los balances de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida cerrados a 31 de diciembre de 2021, que fueron formulados por los respectivos órganos de administración de las sociedades intervinientes en la Fusión con anterioridad al presente Proyecto Común de Fusión y que se adjuntan al mismo como **Anexo I**.

Está previsto que el balance de fusión de la Sociedad Absorbente sea aprobado por la junta general de accionistas de la Sociedad Absorbente con anterioridad pero en simultaneidad de acto con la aprobación de la Fusión. Asimismo, está previsto que el accionista único de la Sociedad Absorbida apruebe antes o en la misma fecha en que se apruebe la Fusión el balance de fusión de la Sociedad Absorbida.

Se hace constar que el balance de fusión aprobado de la Sociedad Absorbente habrá sido objeto de verificación previa por el auditor de cuentas, KPMG AUDITORES, S.L. En cuanto al balance de fusión de la Sociedad Absorbida, éste no estará auditado al no estar obligada la Sociedad Absorbida a verificar sus cuentas anuales ni haber nombrado voluntariamente a un auditor para llevar a cabo dicha verificación.

2.4. Incidencia de la Fusión sobre las aportaciones de industria o en las prestaciones accesorias de la Sociedad Absorbida

Se hace constar que ni en la Sociedad Absorbente ni en la Sociedad Absorbida, los accionistas han realizado aportaciones de industria, ni existen tampoco prestaciones accesorias, por lo que no procede el otorgamiento de compensación alguna por este concepto.

2.5. Acciones o derechos especiales

No existen, ni en la Sociedad Absorbente ni en la Sociedad Absorbida, ninguna clase de acciones especiales o privilegiadas, ni persona que tenga derechos especiales distintos de la simple titularidad de las acciones, por lo que no procede el otorgamiento de ningún derecho especial ni el ofrecimiento de ningún tipo de opciones.

2.6. Ventajas concretas

No intervendrán en la Fusión expertos independientes, según se ha indicado anteriormente, por lo que no se atribuirá ninguna ventaja a experto independiente alguno.

Asimismo, no se otorgará ventaja ni privilegio alguno a los miembros de los órganos de administración de las sociedades que participan en la Fusión.

2.7. Fecha de efectividad de la Fusión a efectos contables

A efectos contables, se fija como fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad Absorbida que se extingue han de considerarse realizadas por la Sociedad Absorbente, el 21 de enero de 2022, esto es, la fecha en que la Sociedad Absorbente adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad Absorbida, todo ello de conformidad con lo establecido en la normativa contable.

2.8. Estatutos de la sociedad resultante de la Fusión

Como consecuencia de la ausencia de ampliación de capital social en la Sociedad Absorbente, no resulta necesario realizar modificación estatutaria alguna en la misma como resultado de la Fusión. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Absorbente ha acordado en la fecha de este Proyecto Común de Fusión proponer a la Junta General de Accionistas de la Sociedad Absorbente determinadas modificaciones a los estatutos sociales de la Sociedad, que no están relacionados con ni afectan a la Fusión.

En caso de que dichas modificaciones fuesen aprobadas por la Junta General de Accionistas, tal y como está previsto, los estatutos sociales que se adjuntan como **Anexo II** serán los que regirán el funcionamiento de la sociedad resultante de la Fusión.

2.9. Consecuencias de la Fusión en la plantilla y estructura de las sociedades

- a) **Consecuencias sobre el empleo:** De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 44 del texto refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 2/2015, de 23 de octubre, la Sociedad Absorbente se subrogará en los derechos y obligaciones laborales y de Seguridad Social de la Sociedad Absorbida, incluyendo los compromisos por pensiones y, en general, las obligaciones adquiridas en materia de protección social complementaria.

A estos efectos, la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida darán cumplimiento a sus obligaciones de información y, en su caso, de consulta a las personas trabajadoras al no haber representantes de los trabajadores en ninguna de las dos sociedades intervinientes en la Fusión, todo ello conforme a lo dispuesto en la normativa laboral anteriormente referida y en el artículo 39 de la LME. Asimismo, la Fusión proyectada se notificará a los organismos públicos a los que resulte procedente, en particular a la Tesorería General de la Seguridad Social.

- b) **Impacto sobre el órgano de administración:** La Sociedad Absorbente mantendrá la misma estructura y composición del órgano de administración actualmente en vigor, por lo que no habrá ningún impacto de género en el mismo.
- c) **Responsabilidad social:** La Fusión no afectará a la responsabilidad social de la Sociedad Absorbente.
- d) **Responsabilidad por deudas sociales:** La Sociedad Absorbente asumirá la totalidad de las deudas sociales de la Sociedad Absorbida, sin más límites ni condiciones que los propios de su tipo social y sin perjuicio del derecho de oposición de los acreedores de las sociedades que se fusionan, establecido en el artículo 44 de la LME. En la Sociedad Absorbida no existen accionistas con responsabilidad personal, por lo que no es de aplicación el régimen de responsabilidad extraordinario recogido en el artículo 48 de la LME.

3. COMUNICACIÓN A LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

La Fusión cumple los requisitos para ser definida como fusión en los términos establecidos en el artículo 76.1.a) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con el artículo 89.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por lo tanto, se aplicará a la Fusión el régimen especial regulado en el capítulo VII del título VII de la referida ley y en su disposición adicional segunda; y disposiciones concordantes (incluyendo lo establecido en el artículo 45, párrafo I.B.10 del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el texto refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados).

A estos efectos, las sociedades participantes en la Fusión manifiestan de forma expresa que no renuncian a la aplicación de dicho régimen especial y que comunicarán la operación a la Administración tributaria de acuerdo con el procedimiento establecido en el referido artículo 89.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y disposiciones concordantes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio.

4. MANIFESTACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LA INAPLICABILIDAD DEL ARTÍCULO 35 DE LA LME

Los miembros de los órganos de administración de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida que suscriben el presente Proyecto Común de Fusión manifiestan que ninguna de las sociedades participantes en la Fusión ha contraído deudas en los tres años anteriores a la suscripción del presente Proyecto Común de Fusión para adquirir el control o activos de las sociedades participantes esenciales para su normal explotación o de importancia por su valor patrimonial, por lo que no resulta de aplicación lo dispuesto en el artículo 35 de la LME.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 30 de la LME, los miembros de los respectivos órganos de administración de la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida, cuyos nombres se hacen constar a continuación, suscriben y refrendan con su firma este Proyecto Común de Fusión, que ha sido aprobado por los referidos órganos de administración, el día 15 de marzo de 2022, en dos ejemplares idénticos en su contenido y presentación.

A 15 de marzo de 2022.

Miembros del Consejo de Administración de AB-BIOTICS, S.A.

Miquel Angel Bonachera Consulting, S.L.U.,
representada por D. Miquel Àngel Bonachera
Sierra

D. Kazuhiko Fujii

SEAB77 Consulting, S.L.U.,
representada por D. Sergi Audivert Brugué

D. Shinji Mizusawa

D. Hitoshi Yahara

Administradores mancomunados de ALIFARM, S.A.U.

D. Miquel Àngel Bonachera Sierra

D. Sergi Audivert Brugué

JOINT DRAFT TERMS OF MERGER BETWEEN AB-BIOTICS, S.A. (TRANSFEE COMPANY) AND ALIFARM, S.A.U. (TRANSFEROR COMPANY)

In pursuance of article 30 of the Structural Changes in Commercial Companies Act 3/2009 of 3 April (hereinafter, “**LME**”), the undersigned, as members of the Board of Directors of AB- BIOTICS, S.A. (the “**Transferee Company**”) and as joint directors of ALIFARM, S.A.U. (the “**Transferor Company**”), have drawn up and approved these joint draft terms of merger by absorption between AB-BIOTICS, S.A. as the transferee company, and ALIFARM, S.A.U. as the transferor company (the “**Joint Draft Terms**”), pursuant to article 31 of the LME.

1. GENERAL PRINCIPLES GOVERNING THE MERGER

By way of the planned transaction, the Transferee Company shall absorb the Transferor Company (the “**Merger**”) to achieve the following objectives, given that the Transferee Company has become the sole shareholder of the Transferor Company after the granting of a share purchase deed on 21 January 2022:

- The restructuring of the group of companies to which the companies participating in the Merger belong to in order to simplify its management, reducing unnecessary overheads associated with commercial, accounting, tax and auditing obligations with the aim of concentrating its activities and resources to achieve the companies’ strategic market objectives;
- To maximise synergies between the merging companies by integrating their management, administration and operations, eliminating the duplication of tasks and optimising their cash flows, financial costs and resources of the Transferee and the Transferor Companies; and
- Ultimately, to bring together into one company all the assets of the merging companies, seeking the advantages of business concentration, which will permit the better use of capital and better coordination of activities, leading to an improvement in the management and control of their assets and greater capitalisation of the Transferee Company.

2. INFORMATION REGARDING THE MERGER

2.1. Details of the companies involved in the Merger

2.1.1. Transferee Company

The Transferee Company is a joint-stock company, with registered address at Avinguda de la Torre Blanca, 57, ESADE Creapolis, 08173 Sant Cugat del Vallés (Barcelona),

Spain and holder of Tax Identification Number (NIF) A-63497473, and it is registered with the Commercial Registry of Barcelona, under Volume 45,609, Page 170 and Sheet B-293983.

The share capital of the Transferee Company amounts to SIX HUNDRED TWENTY-NINE THOUSAND FOUR HUNDRED AND TWELVE EUROS AND NINETY-FIVE EURO CENTS (€629,412.95), represented by twelve million five hundred eighty-eight thousand two hundred and fifty-nine (12,588,259) shares, each with a par value of €0.05, numbered sequentially from 1 to 12,588,259, both inclusive.

All the shares of the Transferee Company are fully subscribed and paid up.

2.1.2. Transferor Company

The Transferor Company is a sole shareholder company, with registered address at Polígono Industrial Els Xops, Nave 9, 08185 Lliçà de Vall (Barcelona), Spain and holder of Tax Identification Number (NIF) A- 58583055, it is registered with the Commercial Registry of Barcelona, under Volume 45,270, Page 124 and Sheet B-63398.

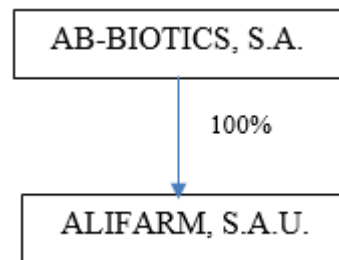
The share capital of the Transferor Company amounts to SIXTY THOUSAND ONE HUNDRED THIRTEEN EUROS AND TWENTY-THREE EURO CENTS (€60,113.23), represented by ten thousand and two (10,002) shares, each with a par value of €6.010120, numbered sequentially from 1 to 10,002, both inclusive.

All the shares of the Transferee Company are fully subscribed and paid up by its sole shareholder, the Transferee Company.

2.2. Merger procedure

The Merger shall be carried out by way of the absorption of the Transferor Company by the Transferee Company. The former shall be wound up but not liquidated, and its assets and liabilities shall be transferred *en masse* to the Transferee Company, which shall acquire the rights and obligations of the Transferor Company by way of universal succession.

The shareholding structure of the companies involved in the Merger is as follows:



As it can be seen above, the Transferor Company is fully owned by the Transferee Company. Consequently, the provisions of article 49(1) of the LME apply to this Merger and the following is not necessary:

- a) Inclusion of points 2, 6, 9 and 10 of article 31 of the LME in the Joint Draft Terms;
- b) Directors' and independent experts' reports on the Joint Draft Terms;
- c) Share capital increase of the Transferee Company; nor
- d) The approval of the Merger by the sole shareholder of the Transferor Company.

2.3. Merger balance sheets

Pursuant to article 36 of the LME, the balance sheets of the Transferee Company and the Transferor Company, dated December 31, 2021, which were drawn up by the relevant managing bodies of the companies involved in the Merger prior to the approval of these Joint Draft Terms shall be deemed to be the merger balance sheets. The merger balance sheets are attached hereto as **Annex I** to these Joint Draft Terms.

The balance sheet of the Transferee Company shall be approved by the general shareholders' meeting of the Transferee Company prior to but simultaneously with the approval of the Merger. Likewise, the balance sheet of the Transferor Company shall be approved by the sole shareholder of the Transferor Company prior to or on the same date as the Merger is approved.

It is hereby stated for the record that the merger balance sheet of the Transferee Company will have been verified by the statutory auditor, KPMG AUDITORES, S.L. Regarding the merger balance sheet of the Transferor Company, this will not be audited since the Transferor Company is not obliged to audit its annual accounts nor has it voluntarily appointed an auditor.

2.4. Impact of the Merger on industrial shareholders' contributions or ancillary obligations of the Transferor Company

It is stated for the record that neither in the Transferee Company nor in the Transferor Company, the shareholders have made industry contributions, nor are there any ancillary benefits, and therefore no compensation is granted for this concept.

2.5. Shares or securities to which special rights attach

Neither the Transferee Company nor the Transferor Company have any shares or securities to which special rights attach or any holders of special rights other than the simple ownership of the shares. Therefore, no special rights or options of any kind should be granted.

2.6. Specific advantages

No independent experts will be involved in the Merger, as indicated above. Therefore, no advantages or payments will be attributed to any independent expert.

Furthermore, no advantage or privilege shall be granted to the members of the management bodies of the companies involved in the Merger.

2.7. Effective date of Merger for accounting purposes

For accounting purposes, the date as from which the operations of the Transferor Company to be dissolved are to be deemed to have been carried out by the Transferee Company is set at January 21, 2022, that is, the date the Transferee Company acquired the shares of the Transferor Company, all in accordance with the provisions of the accounting regulations.

2.8. By-laws of the company resulting from the Merger

As the Transferee Company will not be increasing its share capital, there is no need to amend its by-laws as a result of the Merger. However, the Board of Directors of the Transferee Company has resolved on the date of these Joint Draft Terms, to propose to the General Shareholders' Meeting of the Transferee Company certain amendments to the by-laws which are not related with and shall not affect the Merger.

If the General Shareholders' Meeting approves the amendments proposed by the Board of Directors, which is expected, the by-laws attached as **Annex II** shall govern the company resulting from the Merger.

2.9. Consequences of the Merger on employment and structure of the companies

- a) Consequences for employment:** In accordance with the provisions of article 44 of the text of the Law on the Workers' Statute, approved by Royal Legislative Decree 2/2015, of 23 October, the Transferee Company shall be subrogated to the employment and social security rights and obligations of the Transferor Company, including pension commitments and, in general, the obligations acquired in the area of complementary social protection.

For these purposes, the Transferee Company and the Transferor Company will comply with their obligations to inform and, if appropriate, consult with the employees, provided there are no legal representatives appointed, all in accordance with the provisions of the aforementioned labour legislation and article 39 of the LME. Likewise, the proposed Merger will be notified to the relevant public bodies, in particular the General Treasury of the Social Security.

- b) Impact on the governing body:** The Transferee Company shall maintain the current structure and composition of its governing body currently in force, so there will be no gender impact thereon.
- c) Corporate liability:** The Merger will not affect the corporate liability of the Transferee Company.
- d) Liability for corporate debts:** The Transferee Company shall assume the entirety of the Transferor Company's debts, with no more limits or conditions than those of its legal form and without prejudice to the merging companies' creditors' right to object, pursuant to article 44 of the LME. The Transferor Company has no shareholders with personal liability; therefore, the extraordinary liability regime set out in article 48 of the LME does not apply.

3. NOTIFICATION OF THE MERGER TO THE TAX AUTHORITY

The Merger complies with the requirements to be defined as a merger in the terms set forth in article 76.1.a) of Corporate Income Tax Act 27/2014, of 27 November.

Therefore, pursuant to article 89(1) of the Corporate Income Tax Act 27/2014, of 27 November, the proposed Merger will be subject to the tax regime established in chapter VII of title VII and in the second additional provision of said Law, as well as the remaining provisions (including in article 45, paragraph I.B.10 of Royal Legislative Decree 1/1993, of 24 September, approving the revised text of the tax on property transfers and documented legal acts).

To such end, the companies participating in the Merger hereby state that they do not waive the application of said special regime and that they will communicate the Merger to the Tax Authorities pursuant to the procedure set forth in article 89(1) of Corporate Income Tax Act, and the applicable provisions set forth in the Corporate Income Tax Regulations approved by Royal Decree 634/2015, of 10 July.

4. DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE INAPPLICABILITY OF ARTICLE 35 LME

The members of the management bodies of the Transferee Company and the Transferor Company who sign these Joint Draft Terms state that during the three years prior to signature of these Joint Draft Terms, neither of the companies involved in the Merger has incurred debt in order to acquire the control of the other or purchase assets thereof essential to its daily operations or with an important financial value and, consequently, article 35 LME does not apply.

Pursuant to article 30 LME, the members of the managing bodies of the Transferee Company and the Transferor Company, whose names are indicated below, sign and endorse these Joint Draft Terms, which were approved by the aforesaid managing bodies on March 15, 2022, in two copies with the same presentation and content.

On March 15, 2022.

[Signature page on next page]

Members of the Board of Directors of AB-BIOTICS, S.A.

Miquel Angel Bonachera Consulting, S.L.U.,
represented by Mr. Miquel Àngel Bonachera
Sierra

Mr. Kazuhiko Fujii

SEAB77 Consulting, S.L.U.,
represented by Mr. Sergi Audivert Brugué

Mr. Shinji Mizusawa

Mr. Hitoshi Yahara

Joint Directors of ALIFARM, S.A.U.

Mr. Miquel Àngel Bonachera Sierra

Mr. Sergi Audivert Brugué

Anexo I – Balance de la Sociedad Absorbente cerrado a 31 de diciembre de 2021

AB-BIOTICS, S.A.
Balance
31 de diciembre de 2021

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	7.595.573	7.084.595
Desarrollo		6.326.751	5.871.645
Patentes, licencias, marcas y similares		1.195.767	1.201.108
Aplicaciones informáticas		73.055	11.842
Inmovilizado material	Nota 6	189.106	121.301
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		189.106	121.301
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	34.038	34.038
Instrumentos de patrimonio		34.038	34.038
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	262.634	280.581
Instrumentos de patrimonio		39.216	57.163
Otros activos financieros		223.418	223.418
Activos por impuesto diferido	Nota 21	1.715.742	1.300.653
Total activos no corrientes		9.797.093	8.821.168
Existencias	Nota 13	921.078	372.383
Comerciales		278.947	1.432
Materias primas y otros aprovisionamientos ciclo corto		636.969	365.789
Anticipos a proveedores		5.162	5.162
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	7.107.693	4.707.743
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		5.025.921	3.347.953
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		799.124	600.713
Personal		15.295	15.436
Activos por impuestos corrientes	Nota 21	701.135	391.686
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 21	566.218	351.955
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	1.632.236	1.624.436
Instrumentos de patrimonio		1.589.966	1.582.166
Créditos a empresas		22.270	22.270
Otros activos financieros		20.000	20.000
Periodificaciones a corto plazo		157.087	128.801
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 14	1.525.895	2.425.091
Tesorería		1.525.895	2.425.091
Total activos corrientes		11.343.989	9.258.454
Total activo		21.141.082	18.079.622

AB-BIOTICS, S.A.
Balance
31 de diciembre de 2021
(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fondos propios	Nota 15	13.798.467	11.040.440
Capital			
Capital escriturado		629.413	629.413
Prima de asunción		18.780.142	18.780.142
Reservas			
Legal y estatutarias		126.217	126.217
Otras reservas		25.781	25.781
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(157.149)	(157.149)
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(8.363.964)	(10.631.748)
Resultado del ejercicio		2.758.027	2.267.784
Ajustes por cambios de valor		(5.483)	(13.283)
Activos financieros disponibles para la venta		(5.483)	(13.283)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 16	145.737	253.979
Total patrimonio neto		13.938.721	11.281.136
Deudas a largo plazo	Nota 18	1.765.751	2.040.857
Acreedores por arrendamiento financiero		85.579	-
Otros pasivos financieros		1.680.172	2.040.857
Pasivos por impuesto diferido	Nota 21	53.430	84.661
Periodificaciones a largo plazo	Nota 20	502.504	712.036
Total pasivos no corrientes		2.321.685	2.837.554
Deudas a corto plazo	Nota 18	575.626	996.951
Deudas con entidades de crédito		-	11.825
Acreedores por arrendamiento financiero		13.227	-
Otros pasivos financieros		562.399	985.126
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 18	4.095.866	2.751.597
Proveedores a corto plazo		1.367.441	833.184
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		201.563	-
Acreedores varios		2.349.913	1.599.026
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		41.838	151.707
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 21	59.925	56.072
Anticipos de clientes		75.186	111.608
Periodificaciones a corto plazo	Nota 20	209.184	212.384
Total pasivos corrientes		4.880.676	3.960.932
Total patrimonio neto y pasivo		21.141.082	18.079.622

Anexo I – Balance de la Sociedad Absorbida cerrado a 31 de diciembre de 2021

BALANCE DE PYMES

BP1

NIF: A58583055	DENOMINACIÓN SOCIAL: ALIFARM,SA 	UNIDAD (1) Euros 09001 ✓
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (2)	EJERCICIO 2020 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		706.467,59	842.395,87
I. Inmovilizado intangible	11100	3.1-4.1		10.750,00
II. Inmovilizado material	11200	3.2-4.1	691.412,44	826.150,75
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		15.055,15	5.495,12
VI. Activos por impuesto diferido	11600			
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		2.741.031,37	2.079.683,40
I. Existencias	12200	3.7	921.839,71	660.117,58
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		790.274,30	856.945,46
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380		790.325,30	856.945,46
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382		790.325,30	856.945,46
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
3. Otros deudores	12390		-51,00	
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12500		103.011,00	80.945,62
V. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		925.906,36	481.674,74
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		3.447.498,96	2.922.079,27

(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP2.1

NIF: A58583055				
DENOMINACIÓN SOCIAL: ALIFARM,SA		 		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores		

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		1.856.316,35	1.711.672,87
A-1) Fondos propios	21000	7.1	1.856.316,35	1.711.672,87
I. Capital	21100	7.1	60.113,23	60.113,23
1. Capital escriturado	21110	7.1	60.113,23	60.113,23
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300	7.1-7.2	3.031.236,99	3.031.236,99
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360	7.1-7.2	3.031.236,99	3.031.236,99
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500	7.1-8.1	-1.379.677,35	-1.359.326,70
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700	7.1-8.1	144.643,48	-20.350,65
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		476.023,01	623.409,58
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200	6.1.1	476.023,01	623.409,58
1. Deudas con entidades de crédito	31220	6.1.1	432.981,22	557.675,92
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230	6.1.1	43.041,79	65.733,66
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF:	A58583055	Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: ALIFARM,SA 				

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2021 (1)	EJERCICIO 2020 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		1.115.159,60	586.996,82
I. Provisiones a corto plazo	32200			
II. Deudas a corto plazo	32300	6.1.1	147.386,57	143.047,55
1. Deudas con entidades de crédito	32320	6.1.1	124.694,70	120.893,27
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330	6.1.1	22.691,87	22.154,28
3. Otras deudas a corto plazo	32390			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	6.1.1	967.773,03	443.949,27
1. Proveedores	32580	6.1.1	597.063,35	424.303,40
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582	6.1.1	597.063,35	424.303,40
2. Otros acreedores	32590	6.1.1	370.709,68	19.645,87
V. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VI. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		3.447.498,96	2.922.079,27

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

Anexo II

Estatutos sociales que regirán el funcionamiento de la sociedad resultante de la Fusión



ESTATUTOS SOCIALES DE AB-BIOTICS, S.A.

TÍTULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO

ARTÍCULO 1.- DENOMINACIÓN SOCIAL.

La Sociedad se denomina "AB-BIOTICS, S.A." y se rige por los presentes Estatutos y, en lo no previsto en ellos, por los preceptos de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones que le sean aplicables.

ARTÍCULO 2.- OBJETO SOCIAL.

2.1. Constituye el objeto de la Sociedad:

- a) La investigación, el desarrollo, la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas y médicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas.
- b) La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior.
- c) El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual.
- d) La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados.
- e) La prestación de servicios sanitarios en el ámbito de los análisis genéticos.
- f) La fabricación, exportación, importación, distribución y comercialización de productos sanitarios y dispositivos médicos.

2.2. El objeto social podrá realizarse por la Sociedad, ya directamente, ya indirectamente, incluso mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico, análogo o parecido.

2.3. Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad.

2.4. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o



inscripción en Registro Público de cualquier clase, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

ARTÍCULO 3.- DURACIÓN.

La Sociedad tiene duración indefinida, habiendo dado comienzo a sus operaciones el día del otorgamiento de la escritura fundacional.

ARTÍCULO 4.- DOMICILIO.

4.1. El domicilio social se fija en Sant Cugat del Vallés (Barcelona), CP 08173, Avinguda de la Torre Blanca, número 57, edificio Esade-Creápolis.

4.2. Corresponde al Órgano de Administración el traslado del domicilio dentro del territorio nacional, así como la creación, supresión o traslado de sucursales, agencias o delegaciones, tanto en territorio nacional como extranjero, que el desarrollo de la empresa haga necesario o conveniente.

TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

ARTÍCULO 5.- CAPITAL SOCIAL.

El capital social se fija en 629.412,95 € dividido en 12.588.259 acciones de CINCO CÉNTIMOS DE EURO (0'05 euros) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 12.588.259, ambos inclusive, íntegramente suscritas y desembolsadas.

ARTÍCULO 6.- [SUPRIMIDO]

ARTÍCULO 7.- REPRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES.

7.1. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente Registro Contable y se registrarán por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias.

7.2. La legitimación para el ejercicio de los derechos del accionista, incluida, en su caso, la transmisión, se obtiene mediante la inscripción en el Registro Contable, que presume la titularidad legítima y habilita al titular registral a exigir que la Sociedad le reconozca como accionista, en el que se anotarán las sucesivas transferencias de las acciones y la



constitución de derechos reales sobre las mismas. Dicha legitimación podrá acreditarse mediante exhibición de los certificados oportunos, emitidos por la entidad encargada de la llevanza del correspondiente Registro Contable.

ARTÍCULO 8.- RÉGIMEN DE TRANSMISIÓN DE LAS ACCIONES.

Las acciones y los derechos económicos que se deriven de ellas, incluido el derecho de suscripción preferente, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho.

ARTÍCULO 9.- COPROPIEDAD DE ACCIONES.

Las acciones son indivisibles. Los copropietarios de una acción responden solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionistas, y deberán designar una sola persona que ejercite en su nombre los derechos inherentes a su condición de socio. La misma regla se aplicará a los demás supuestos de cotitularidad de derechos sobre las acciones.

ARTÍCULO 10.- USUFRUCTO DE ACCIONES.

En caso de usufructo de acciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario. Las demás relaciones entre el usufructuario y el nudo propietario y el restante contenido del usufructo, se regirán por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en lo no previsto en ésta por la Ley civil aplicable.

ARTÍCULO 11.- PRENDA DE ACCIONES.

En caso de prenda o embargo de acciones se observará lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás normas complementarias.

ARTÍCULO 12.- [SUPRIMIDO]

TÍTULO III.- ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD

ARTÍCULO 13.- ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD.

Son órganos de la Sociedad la Junta General de Accionistas, como supremo órgano deliberante en que se manifiesta la voluntad social por decisión de la mayoría en los asuntos de su competencia, y el Consejo de Administración, al que corresponden la gestión, administración y representación de la Sociedad con las facultades que le atribuyen la Ley y los presentes Estatutos.



SECCIÓN PRIMERA.- DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

ARTÍCULO 14.- JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por mayoría en los asuntos propios de la competencia de la Junta. Todos los socios, incluso los disidentes y no asistentes a la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General. Quedan a salvo los derechos de separación e impugnación establecidos en la Ley.

ARTÍCULO 15.- CLASES DE JUNTAS GENERALES.

Las Juntas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias, y habrán de ser convocadas por el Órgano de Administración. Junta Ordinaria es la que debe reunirse dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado. Junta Extraordinaria es cualquier otra que no sea la ordinaria anual.

ARTÍCULO 16.- CONVOCATORIA.

16.1. El Órgano de Administración deberá convocar la Junta General Ordinaria para su celebración dentro de los seis meses de cada ejercicio. Asimismo, el Órgano de Administración podrá convocar Junta General Extraordinaria siempre que lo estimen conveniente para los intereses sociales. Deberá asimismo convocarla cuando lo soliciten accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en ella. En este supuesto, el Órgano de Administración deberá convocar la Junta General de Accionistas dentro del plazo legalmente previsto a tal efecto y, asimismo, confeccionará el Orden del Día incluyendo los asuntos que hubieran sido objeto de solicitud.

16.2. Toda Junta General deberá ser convocada mediante anuncio publicado en la página web corporativa de la Sociedad (www.ab-biotics.com), por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

16.3. El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y el orden del día. Podrá también hacerse constar la fecha, en su caso, de la segunda convocatoria, por lo menos 24 horas después de la primera. En todo caso se hará mención del derecho de cualquier accionista a obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita los documentos que han de ser sometidos a su aprobación y en su caso el informe de los auditores de cuentas.



16.4. No obstante, la Junta se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital desembolsado y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

16.5. La Junta podrá ser celebrada (a) de forma presencial fuera del término municipal donde la sociedad tenga su domicilio social; (b) de forma presencial con la posibilidad de asistir por medios telemáticos; o (c) de forma exclusivamente telemática. En el supuesto de no figurar el lugar de celebración en la convocatoria se entenderá que la Junta ha sido convocada para su celebración en el domicilio. En caso de que la Junta se celebre de forma exclusivamente telemática, se entenderá celebrada en el domicilio social.

16.6. En el caso de que se permita la participación a distancia de los accionistas en la junta general, por videoconferencia o medios telemáticos análogos, o la emisión del voto a distancia, se expresarán en la convocatoria, además de lo indicado anteriormente, los plazos, formas y modos de ejercicio de los derechos de los socios que permitan el ordenado desarrollo de la junta y cualesquiera otras disposiciones previstas en la Ley.

ARTÍCULO 17.- CONSTITUCIÓN.

17.1. La Junta General, ordinaria o extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean al menos la cuarta parte del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la reunión de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

17.2. No obstante lo dispuesto en el artículo anterior, para que la Junta pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o disminución del capital social, la transformación fusión o escisión de la Sociedad o cualquier otra modificación estatutaria, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, bastará la representación de la cuarta parte del capital suscrito con derecho a voto.

17.3. Sin embargo, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito, con derecho a voto, los acuerdos sociales a que se refiere este artículo sólo podrán adoptarse con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.

ARTÍCULO 18.- ASISTENCIA.

18.1 Podrán asistir a la Junta, en todo caso, los titulares de acciones que figuren como tales en el correspondiente Registro Contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a su celebración, lo que podrán acreditar mediante la oportuna tarjeta de



asistencia, certificado expedido por alguna de las entidades autorizadas legalmente para ello o por cualquier otro documento que, conforme a Derecho, le acredite como accionista.

18.2. El órgano de administración podrá permitir la participación en la junta general por videoconferencia o cualquier otro medio telemático análogo, o la emisión del voto a distancia por cualquier medio escrito o electrónico. Además, el órgano de administración podrá acordar la convocatoria de juntas generales exclusivamente telemáticas para su celebración sin asistencia física de los accionistas o sus representantes conforme a lo previsto en la Ley y en estos Estatutos Sociales.

18.3. En cualquier caso, deberá garantizarse adecuadamente la identidad del accionista que ejerce su derecho y, en su caso, la seguridad de las comunicaciones electrónicas. En lo que se refiere a la participación en la junta general, el medio utilizado permitirá que los accionistas puedan ejercitar en tiempo real los derechos que les corresponden y seguir las intervenciones de los demás asistentes, teniendo en cuenta el estado de la técnica y las circunstancias de la Sociedad.

ARTÍCULO 19.- REPRESENTACIÓN.

19.1. Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta por otra persona, accionista o no. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta, en los términos y con el alcance establecido en la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la representación podrá conferirse por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos previstos en la Ley.

19.2. No será exigible el carácter especial de la representación conferida por escrito cuando el representante sea cónyuge, ascendiente o descendiente del representado; ni tampoco cuando aquél ostente poder general conferido en escritura pública con facultades para administrar todo el patrimonio que el representado tuviere en el territorio nacional.

19.3. La representación es siempre revocable. La asistencia personal del representado a la Junta tendrá el valor de revocación.

ARTÍCULO 20.- MESA DE LA JUNTA GENERAL.

20.1. La Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración y, en defecto de éste, por el Vicepresidente o, en su defecto, por el consejero que en cada caso elijan los accionistas asistentes a la reunión.

20.2. El Presidente estará asistido por un Secretario, que será el del Consejo de Administración y, en su defecto, será el Vicesecretario, si lo hubiere, y, si no, por persona que designe la Junta.



20.3. La Mesa de la Junta estará constituida por los miembros del Consejo de Administración que asistan a la reunión.

20.4. Corresponde al Presidente dirigir y ordenar el desarrollo de la Junta y mantener el debate dentro los límites del orden del día, poniendo fin al mismo cuando el asunto haya quedado, a su juicio, suficientemente debatido.

ARTÍCULO 21.- ADOPCIÓN DE ACUERDOS.

Los acuerdos de la Junta, se adoptarán por mayoría, salvo los supuestos previstos en estos Estatutos y en la Ley en que se requiere en su caso mayoría cualificada. Cada acción da derecho a un voto.

ARTÍCULO 22.- ACTA DE LA JUNTA.

22.1. El acta de la Junta podrá ser aprobada por la propia Junta a continuación de haberse celebrado ésta, y, en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el Presidente y dos interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría.

22.2. El acta aprobada en cualquiera de estas dos formas tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

22.3. Las certificaciones de sus actas serán expedidas y los acuerdos se elevarán a públicos por las personas legitimadas para ello según determinan estos Estatutos y el Reglamento del Registro Mercantil.

SECCIÓN SEGUNDA.- DE LA ADMINISTRACIÓN

ARTÍCULO 23.- CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

La gestión, administración y representación de la Sociedad en juicio o fuera de él, y en todos los actos comprendidos en el objeto social corresponde al Consejo de Administración actuando colegiadamente sin perjuicio de las delegaciones y apoderamientos que pueda conferir. La ejecución de sus acuerdos corresponderá al Presidente, Vicepresidente, Secretario, Vicesecretario o al apoderado con facultades para ejecutar y elevar a públicos los acuerdos sociales.



ARTÍCULO 24.- NOMBRAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

24.1. El nombramiento del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas y se aplicará lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás normas complementarias.

24.1. Para ser nombrado miembro del Consejo de Administración no se requerirá la condición de accionista.

ARTÍCULO 25.- DURACIÓN DEL CARGO DE MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

El Consejo de Administración será nombrado por un plazo de 6 años. Pero podrá ser reelegido por la Junta una o más veces y por periodos de igual duración. No podrán ocupar cargos en esta Sociedad ni, en su caso, ejercerlos, las personas que se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad, especialmente las de altos cargos, determinadas por la legislación aplicable.

ARTÍCULO 26.- FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

26.1. El Consejo de Administración tendrá las más amplias facultades para administrar, disponer, gestionar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él y en todos los actos comprendidos en el objeto social definido en el artículo 2 de los presentes Estatutos.

26.2. Quedan en todo caso a salvo las facultades que legalmente corresponden a la Junta General de Accionistas.

ARTÍCULO 27.- ORGANIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

27.1. Composición: El Consejo de Administración estará compuesto por un mínimo de cuatro y un máximo de quince miembros. En caso de producirse una vacante durante el plazo para el que fue nombrado un miembro, el Consejo podrá designar entre los accionistas a la persona que lo ocupará hasta la celebración de la primera Junta General. En caso de que una persona jurídica sea nombrada consejero, designará a una persona física como representante para el desempeño del cargo.

El Consejo elegirá a su Presidente y al Secretario y, en su caso, a un Vicepresidente y a uno o varios Vicesecretarios, siempre que estos nombramientos no hayan sido realizados por la Junta General en el momento de la elección de los consejeros o no ocupen dichos cargos en el momento de la reelección. El Secretario y los Vicesecretarios podrán ser o no consejeros, en cuyo caso tendrán voz pero no voto.



27.2. Convocatoria: El Presidente estará obligado a proceder a la convocatoria de la sesión del Consejo en un plazo máximo de 15 días a contar desde la recepción de la solicitud de convocatoria. El Consejo será convocado por el Presidente o por el que haga sus veces. La convocatoria se realizará por carta, telegrama, fax, correo electrónico o cualquier otro medio escrito. La convocatoria deberá ser remitida al resto de miembros del Consejo de Administración con, al menos, veinticuatro horas de antelación a la fecha de celebración de la reunión. No será necesaria la previa convocatoria cuando estando reunidos todos los consejeros, decidieran por unanimidad su celebración.

27.3. Representación Cualquier consejero puede conferir, por escrito o por correo electrónico, debidamente acreditado, su representación a otro consejero con carácter expreso para la reunión de que se trate, dirigido al Presidente o a quien haga sus veces.

27.4. Constitución: El Consejo se considerará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.

27.5. Adopción de acuerdos: Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes a la sesión, que deberá ser convocada por el Presidente o el que haga sus veces.

La votación por escrito y sin sesión sólo será admitida cuando ningún consejero se opusiera a este procedimiento. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un libro de actas y cada acta será firmada por el Presidente y el Secretario o por quienes les hubiesen sustituido en la reunión a la que se refiera el acta. En los casos de votación por escrito y sin sesión se llevarán también al libro de actas los acuerdos adoptados y los votos emitidos por escrito.

27.6. Reuniones: El Consejo se reunirá cuando lo requiera el interés de la Sociedad; siempre que deba convocar Junta General de Accionistas; siempre que lo soliciten, al menos, dos de sus miembros; y con carácter necesario dentro de los tres primeros meses de cada ejercicio para formular las cuentas del ejercicio anterior y el informe de gestión en caso que la Sociedad viniera obligada, y, al menos, una vez al trimestre.

Los consejeros que representen al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente del Consejo, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

El Consejo se reunirá de ordinario en el domicilio social, si bien podrá reunirse en otro lugar o lugares indicados por el Presidente del Consejo, en el municipio del domicilio social o fuera de él, en España o en el extranjero.



El Consejo podrá celebrarse asimismo en varios lugares conectados por sistemas de audioconferencias, videoconferencias, u otros medios de comunicación a distancia según vaya avanzando el estado de la técnica, que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto. Los asistentes a cualquiera de los lugares se considerarán, a todos los efectos relativos al Consejo de Administración, como asistentes a la reunión. La reunión se entenderá celebrada en el lugar donde radique la Presidencia.

27.7. Asistencia de terceras personas: A las reuniones del Consejo de Administración podrán asistir terceras personas que no ostenten el cargo de consejero siempre que cuenten con invitación del Presidente y que su asistencia se halle justificada por razón de los asuntos a tratar en cada reunión.

27.8. Regulación del funcionamiento del Consejo: El Consejo, con sujeción a lo dispuesto en los presentes Estatutos y en la legislación vigente en cada momento, podrá regular su propio funcionamiento, pudiendo aprobar un Reglamento interno a tal efecto, y constituir en su seno comisiones especializadas, determinando su composición, designando a sus miembros, estableciendo las funciones que asume cada una de ellas y su funcionamiento.

ARTÍCULO 28.- RETRIBUCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

28.1. El cargo de consejero de la Sociedad será retribuido.

28.2. La retribución de los consejeros consistirá en una remuneración anual y fija determinada, que incluirá dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones ejecutivas y consultivas. El importe máximo de las cantidades que pueda satisfacer la Sociedad por este concepto al conjunto de los consejeros será fijado anualmente por la Junta General. Dicha cantidad, entre tanto no sea modificada por la Junta General, se incrementará anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

28.3. La distribución de los importes que correspondan en atención a lo establecido en el apartado 28.2 anterior entre los distintos consejeros corresponderá al Consejo de Administración. En este sentido la retribución de los distintos consejeros podrá ser diferente en función de su carácter o cargo.

28.4. Adicionalmente, y con independencia de la retribución contemplada en los apartados precedentes, se prevé el establecimiento de sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos



de opción sobre acciones, destinados a los consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas, que determinará el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar a cada consejero, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el plazo de duración de este sistema de retribución y demás condiciones que estime oportunas.

28.5. La retribución de los Consejeros con funciones ejecutivas consistirá en:

- (i) Una retribución fija, que podrá ser satisfecha tanto en metálico como en especie (seguro médico), cuyo importe máximo deberá ser determinado por la Junta General;
- (ii) Plan de Pensiones
- (iii) Indemnización en caso de cese; y
- (iv) Una retribución variable conforme a la obtención de los objetivos individuales y empresariales pactados con la Sociedad la cual, en ningún caso, tendrá la consideración de una participación en los beneficios de la sociedad.

28.6. La Junta General fijará el importe máximo anual de la remuneración a percibir por los Consejeros con funciones ejecutivas, conforme a los anteriores conceptos retributivos, que permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación.

28.7. Asimismo, el Consejo de Administración deberá aprobar el contrato que se deberá suscribir entre el Consejero con funciones ejecutivas y la Sociedad con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros y la abstención del consejero afectado, tanto en la deliberación como en la votación. En el contrato se detallarán todos los importes y conceptos retributivos a percibir por el consejero en el desempeño de las funciones ejecutivas, de conformidad con lo previsto en los presentes Estatutos Sociales.

28.7. La Sociedad está autorizada para contratar un seguro de responsabilidad civil para sus consejeros.

TÍTULO IV.- DEL EJERCICIO SOCIAL Y DE LAS CUENTAS ANUALES

ARTÍCULO 29.- EJERCICIO SOCIAL.

El ejercicio social coincidirá con el año natural.



ARTÍCULO 30.- CUENTAS ANUALES.

Las cuentas anuales se registrarán por las disposiciones previstas por la Ley.

TÍTULO V.- DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

ARTÍCULO 31.- La Sociedad se disolverá por las causas legalmente previstas. Se exceptuarán del periodo de liquidación los supuestos de fusión o escisión total. En caso de disolución, se abrirá el período de liquidación la cual correrá a cargo de los liquidadores, que cumplirán su función con arreglo a los acuerdos de la Junta General y a las disposiciones vigentes.

ARTÍCULO 32.- Una vez satisfechos todos los acreedores y consignado el importe de sus créditos contra la Sociedad, y asegurados competentemente los no vencidos, el activo resultante se repartirá entre los socios, conforme a la Ley.



English courtesy translation

**BY-LAWS OF
AB-BIOTICS, S.A.**

SECTION I.- NAME, OBJECT, DURATION AND ADDRESS

ARTICLE 1.- NAME.

The Company is incorporated by the name "AB-BIOTICS, S.A." and shall be governed by these By-laws and, to the extent not provided herein, by the provisions of the Spanish Companies Act, as well as any other provisions that may apply.

ARTICLE 2.- OBJECT.

2.1. The Company's purpose is:

- a) Research, development, innovation and production of biotechnology and medical solutions that improve human health and well-being.
- b) Marketing, distribution, export and import of any products related to those mentioned in the previous paragraph.
- c) Development, acquisition, transfer, assignment, exploitation and marketing of all kind of intellectual property rights.
- d) Provision of any services related to the activities mentioned in the previous paragraphs.
- e) Provision of health services in the field of genetic testing.
- f) Manufacture, export, import, distribution and marketing of medical products and devices.

2.5. Such activities may be carried out by the Company, either directly or indirectly, including through ownership of shares in other companies that have an identical or similar object or by any other means within the Law.

2.6. Those activities for which the Law lays down special requirements that the Company does not meet are excluded from the Company's object.

2.7. If the legal provisions require for the exercise of any of the activities included in the Company's purpose any professional title or administrative authorisation or registration in a Public Registry of any kind, such activities must be carried out by a person holding such professional title and, where appropriate, may not be initiated before the required administrative requirements have been met.

ARTICLE 3.- DURATION.

The Company has and indefinite duration, and it shall initiate its operation on the day the deed of incorporation is executed.

ARTICLE 4.- ADDRESS.

4.3. The registered office is located at Sant Cugat del Vallés (Barcelona), CP 08173, Avinguda de la Torre Blanca, número 57, edificio Esade-Creápolis.

4.4. The governing body is authorized to change the registered office within the national territory, and to create, remove or change its branch offices, delegate officers or agencies as it sees fit, both in Spain and abroad.

SECTION II.- SHARE CAPITAL AND SHARES

ARTICLE 5.- SHARE CAPITAL.

The share capital is set at EUR 629.412,95, divided in 12.588.259 shares, each with a nominal value of FIVE EURO CENTS (EUR 0'05) and numbered consecutively from 1 to 12.588.259, both inclusive, wholly subscribed and fully paid up.

ARTICLE 6.- [REMOVED]

ARTICLE 7.- REPRESENTATION OF SHARES.

7.1. The shares are represented by book entries, are set up as such by virtue of registration in the relevant Accountant Registry and shall be governed by the Securities Market Law and other complementary provisions.

7.2. The authority to exercise the shareholder's rights, including, if applicable, the transferability, is obtained through the registration in the Accountant Registry, which presumes the legitimate ownership and entitles the registered owner to demand that the Company recognise him/her as a shareholder, where the successive transfers of the

shares and the constitution of rights in rem over them will be recorded. Said authority may be proven by showing the appropriate certificates issued by the entity in charge of keeping the relevant Accountant Registry.

ARTICLE 8.- TRANSFERABILITY OF SHARES.

The shares and the economic rights arising therefrom, including pre-emptive rights, are freely negotiable by all legal means accepted by Law.

ARTICLE 9.- JOIN HOLDERS OF SHARES.

The shares are indivisible. Joint holders of a share are jointly and severally liable to the Company for any obligations arising from their status as shareholders, and must appoint a single person to exercise the rights inherent to their status as a shareholder on their behalf. The same rule shall apply to other cases of joint ownership of rights to shares.

ARTICLE 10.- USUFRUCT OVER SHARES.

In the event of usufruct over shares, the attribute of shareholder lays in the naked owner. The other relations between the usufructuary and the naked owner and the remaining content of the usufruct will be governed by the provisions of the Spanish Companies Act and, to the extent not provided herein, by the applicable Civil Law.

ARTICLE 11.- PLEDGE OVER SHARES.

In the event of pledge or seizure over shares, will apply the provisions of the Spanish Companies Act and other complementary regulations.

ARTICLE 12.- [REMOVED]

SECTION III.- CORPORATE GOVERNING BODIES

ARTICLE 13.- GOVERNING BODIES.

The governing bodies of the Company are the General Shareholders Meeting, as the supreme deliberative body in which the corporate will is expressed by decision of the majority in matters within its authority, and the Board of Directors, which is responsible for the management, administration and representation of the Company with the authorities provided to it by Law and these By-laws.

FIRST CHAPTER.- GENERAL SHAREHOLDERS MEETINGS**ARTICLE 14.- GENERAL SHAREHOLDERS MEETINGS.**

The shareholders, duly convened in a General Meeting, shall decide by majority vote on the matters within the authority of the Meeting. All shareholders, including those who are dissidents or do not attend the meeting, are subject to the resolutions of the General Meeting. The rights of separation and objection established by Law remain unaffected.

ARTICLE 15.- TYPES OF GENERAL SHAREHOLDERS MEETINGS.

The General Shareholders Meetings may be ordinary or extraordinary, and must be called by the Governing Body. The Ordinary Meeting is the one that must meet within the first six months of each year, to censor the social management, to approve, where appropriate, the annual accounts of the previous fiscal year and to decide on the allocation of the result. The Extraordinary Meeting is any other than the ordinary annual meeting.

ARTICLE 16.- NOTICE OF MEETING.

16.1. The Governing Body must call the Ordinary General Meeting to be held within six months of each fiscal year. Likewise, the Governing Body may call an Extraordinary General Meeting whenever it is deemed convenient for the Company's interests. It must also call the meeting when requested by shareholders representing at least five percent of the Company's share capital, stating in the request the matters to be discussed at the meeting. In this case, the Board of Directors must call the General Shareholders' Meeting within the period legally established for such purpose and shall likewise prepare the Agenda including the matters that have been requested.

16.2. All General Meetings must be called by means of an announcement published on the Company's website (www.ab-biotics.com), at least one month prior to the date appointed for the General Meeting.

16.3. The announcement shall include the date of the meeting at first call and the Agenda. It may also include the date, if any, of the second call, at least 24 hours after the first call. In any case, it shall mention the right of any shareholder to obtain from the Company, immediately and free of charge, the documents that are to be submitted to approval, together with, as the case may be, the auditors' report.

16.4. In any case, the Meeting shall be deemed to be validly convened to deal with any matter, without the need of prior notice, if all the Company's paid-up share capital is

present or duly represented thereat and if those attending unanimously agree to hold the meeting.

16.5. The Meeting may be held (a) in person at any venue outside the registered office; (b) in person with the possibility of attending by remote means; or (c) exclusively by remote means. If the venue of the meeting is omitted, it shall be deemed that the meeting is to be held at the Company's registered office. If the meeting is held exclusively by remote means it shall be deemed to be held at the registered office.

16.6. In the event that remote participation of shareholders in the general meeting is permitted, by videoconference or similar electronic means, or remote voting, the call notice shall state, in addition to the above, the deadlines, forms and methods of exercising shareholders' rights to enable the meeting to be conducted in an orderly manner and in accordance with any other applicable legal provisions.

ARTICLE 17.- CONSTITUTION.

17.1. The General Meeting, whether ordinary or extraordinary, shall be validly convened, on first call, when 25% of the subscribed share capital with voting rights is present or represented. In the second call, the meeting shall be regarded as valid regardless of the share capital present or represented.

17.2. Notwithstanding the provisions of the previous article, in order for the General Meeting to validly decide on bond issues, the increase or decrease in share capital, the conversion, merger or division of the Company or any other amendment to the By-laws, 50% of the subscribed capital with voting rights must be present at the first call. On second call, 25% of the subscribed capital with voting rights shall be sufficient.

17.3. However, when shareholders representing less than fifty per cent of the subscribed capital with voting rights are present, the corporate resolutions referred to in this article may only be adopted with the favourable vote of two thirds of the capital present or represented at the Meeting.

ARTICLE 18.- ATTENDANCE.

18.1. Owners of shares appearing as such within the relevant book entry in the Accountant Registry 5 days in advance of the date of the General Shareholders' Meeting, shall have the right to attend the meeting. This can be evidenced by virtue of the relevant attendance card, a certificate issued by any of the entities duly authorised to that effect or by any other document which, pursuant to Law, evidences the capacity as a shareholder.

18.2. The governing body may permit participation in the general meeting by videoconference or any other similar electronic means, or the casting of votes remotely by any written or electronic means. In addition, the governing body may resolve to call general meetings exclusively by remote means to be held without the physical attendance of the shareholders or their representatives, in accordance with the provisions of the Law and these By-laws.

18.3. In any event, the identity of the shareholder exercising his right and, where appropriate, the safeguard of electronic communications must be adequately guaranteed. As regards participation in the general meeting, the means used shall enable shareholders to exercise their rights in real time and follow the interventions of the other attendees, taking into account the state of the art and the circumstances of the Company.

ARTICLE 19.- REPRESENTATION.

19.1. All shareholders entitled to attend may be represented at the general meeting by another person, who does not need to be a shareholder. The appointment of a proxy by the shareholder must be specific to the meeting in question, may be carried out in writing and with the scope established in the Spanish Companies Act. Representation may also be conferred by remote means of communication that comply with the requirements of the Law.

19.2. The special nature of the representation conferred in writing shall not be required when the representative is the spouse, ascendant or descendant of the represented party; nor shall it be required when the representative holds a general power of attorney conferred by public deed with the authority to administer all the assets that the represented party has in the national territory.

19.3. Representation is always revocable. The personal attendance of the represented person at the Meeting shall have the value of revocation.

ARTICLE 20.- BOARD OF THE GENERAL MEETING.

20.1. The Chairman of the Company's board of directors shall act as the Chairman of the general meeting. In his absence, said office shall be occupied by the Vice Chairman or, in his absence, by the director appointed by the shareholders attending the meeting.

20.2. The Chairman shall be assisted by a Secretary, who shall be the Secretary of the Board of Directors and, in his absence, by the Vice Secretary, if any, and, if not, by a person appointed by the Meeting.

20.3. The Board of the Meeting shall consist of the members of the Board of Directors attending the meeting.

20.4. It is the responsibility of the Chairman to conduct the development of the Meeting and to keep the debate within the limits of the agenda, ending it when the matter has, in his opinion, been sufficiently debated.

ARTICLE 21.- PASSING OF RESOLUTIONS.

The resolutions of the Meeting shall be passed by majority vote, except in the cases provided for in these By-laws and in the Law, where a supermajority is required. Each share gives the right to one vote.

ARTICLE 22.- MINUTES OF THE MEETING.

22.1. The minutes of the meeting may be approved by the General Meeting itself immediately after the meeting is held or, otherwise and within fifteen days of said meeting, by the Chairman and two shareholders, one representing the majority and the other the minority.

22.2. The minutes, when approved by either of these methods, shall be binding and enforceable as from the date of their approval.

22.3. The certificates of the minutes will be issued and the resolutions will be notarized by the persons authorized to do so as determined by these By-laws and the Regulations of the Commercial Registry.

SECOND CHAPTER.- THE COMPANY'S GOVERNING BODY

ARTICLE 23.- BOARD OF DIRECTORS.

The Board of directors, acting collegially, is responsible of the management, administration and representation of the Company both in and out of court, and in all the acts included in the corporate purpose, without prejudice to the delegations and powers of attorney it may confer. The execution of its resolutions shall be the responsibility of the Chairman, Vice Chairman, Secretary, Vice Secretary or the proxy with powers to execute and notarize the corporate resolutions.

ARTICLE 24.- APPOINTMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS.

24.1. The General Shareholders Meeting is responsible of the appointment of the Board of Directors, the provisions of the Spanish Companies Act and other complementary regulations will be applied.

24.2. To be appointed as a member of the Board of Directors, it will not be necessary to be a shareholder.

ARTICLE 25.- TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS.

The Board of Directors shall hold their office for a period of six years. However, it may be re-elected one or more times for identical terms by the Meeting. No person may hold office in this Company, nor, where appropriate, exercise it, if he or she is legally ineligible or disqualified, especially those in senior offices, as determined by the applicable laws.

ARTICLE 26.- AUTHORITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS.

26.1. The Board of Directors shall have the broadest authorities to administer, dispose of, manage and represent the Company both in and out of court, and in all the acts included in the corporate purpose defined in Article 2 of these By-laws.

26.2. In any case, the authorities that legally correspond to the General Shareholders' Meeting are not affected.

ARTICLE 27.- ORGANIZATION AND FUNCTIONING OF THE BOARD OF DIRECTORS.

27.1. Composition: The Board of Directors will be composed of a minimum of four and a maximum of fifteen members. If a vacancy occurs during the term for which a member was appointed, the Board may designate among the shareholders the person who will occupy it until the first General Meeting. If a legal entity is appointed director, it will appoint an individual as its representative to perform the duties of the office.

The Board shall elect its Chairman and the Secretary and, where appropriate, a Vice Chairman and one or more Vice Secretaries, provided that these appointments have not been made by the General Meeting at the time that the directors are elected or do not occupy such positions at the time of the reelection. The Secretary and Vice Secretaries may or may not be directors, in which case they will have a voice but not a vote.

27.2. Call: The Chairman must convene the Board meeting within a maximum of 15 days from receipt of the request to convene. The Board shall be convened by the Chairman or by the person acting as Chairman. The meeting shall be called by letter, telegram, fax, e-

mail or any other written means. The notice shall be sent to the other members of the Board of Directors at least twenty-four hours prior to the date of the meeting. Prior notice will not be required when all the directors have unanimously decided to hold the meeting.

27.3. Representation: Any director may confer, in writing or by e-mail, duly accredited his representation to another director expressly for the meeting in question, addressed to the Chairman or to the person acting in his place.

27.4. Constitution: The Board shall be considered validly convened when half plus one of its members are present or represented at the meeting.

27.5. Passing of resolutions: Resolutions shall be passed by an absolute majority of the directors attending the meeting, which must be called by the Chairman or the person acting as Chairman.

Voting in writing and without a meeting will only be admitted when no director opposes this procedure. The discussions and resolutions of the Board shall be recorded in a book of minutes and each minute shall be signed by the Chairman and the Secretary or by those who substituted them at the meeting to which the minutes refer. In the case of voting in writing and without a meeting, the resolutions passed and the votes cast in writing shall also be entered in the minutes book.

27.6. Meetings: The Board will meet when required by the interests of the Company; whenever it must call a General Shareholders' Meeting; whenever at least two of its members request it; and as necessary within the first three months of each fiscal year to draft the annual accounts of the previous year and the management report if the Company is obliged to do so, and at least once a quarter.

Directors representing at least one third of the members of the Board may call a meeting, including the agenda, to be held in the venue where the registered office is located, if, upon request to the Chairman of the Board, the latter has not called a meeting within one month without just cause.

The Board shall generally meet at the registered office, although it may meet in another venue indicated by the Chairman of the Board, in the venue of the registered office or outside, in Spain or abroad.

The Board may also be held in several venues connected by audio and videoconference systems, or other means of remote communication as the state of the art progresses, allowing for the recognition and identification of attendees, permanent communication between attendees regardless of their location, and the intervention and casting of votes. Those attending any of the venues will be considered, for all purposes relating to the Board

of Directors, as attending the meeting. The meeting shall be deemed to have been held at the place where the Chairman is based.

27.7. Attendance of third parties: The meetings of the Board of Directors may be attended by third parties who are not directors, provided that they are invited by the Chairman and that their attendance is justified by the matters to be discussed at each meeting.

27.8. Functioning of the Board: The Board, subject to the provisions of these By-laws and the laws in force at any given time, may establish its own functioning, and may approve internal regulations to that effect, and set up specialised committees within it, determining their composition, appointing their members, and establishing the functions assumed by each of them and their operation.

ARTICLE 28.- REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS.

28.1. The office of director of the Company is remunerated.

28.2. Directors' remuneration shall consist in a fixed annual amount, which will include diems for attending board meetings and its executive and advisory committees. The maximum amount that the Company may pay in this regard to all the directors will be set annually by the General Meeting. This amount, until it is modified by the General Meeting, will be increased annually according to the Consumer Price Index (*Índice de Precios al Consumo*).

28.3. The distribution of the relevant amounts in accordance with the provisions of article 28.2 above among the different directors shall be the responsibility of the Board of Directors. In this regard, the remuneration of the different directors may be different depending on their office.

28.4. In addition, and regardless of the remuneration referred to in the previous paragraphs, the establishment of remuneration systems linked to the listed value of the shares or involving the delivery of shares or stock options, intended for directors, is allowed. The application of these remuneration systems must be agreed by the General Shareholders Meeting, which will determine the value of the shares taken as a reference, the number of shares to be delivered to each director, the exercise price of the option rights, the duration of this remuneration system and other conditions it deems appropriate.

28.5. The remuneration of the Directors with executive functions will consist of:

- (v) A fixed remuneration, which may be paid both in cash and in kind (medical insurance), the maximum amount of which must be determined by the General Meeting;
- (vi) Pension plan;
- (vii) Compensation in case of termination; and
- (viii) A variable remuneration according to the achievement of the individual and business objectives agreed with the Company, which in no case, will be considered as a participation in the Company's profits.

28.8. The General Meeting will set the maximum annual amount of remuneration to be received by the Directors with executive functions, in accordance with the above remuneration items, which will remain in force until an amendment is approved.

28.9. Likewise, the Board of Directors must also approve the agreement to be signed between the Director with executive functions and the Company with the favourable vote of two thirds of its members and the abstention of the affected Director, both in the deliberation and in the vote. The agreement shall detail all the amounts and items of remuneration to be received by the Director in the performance of his executive duties, in accordance with the provisions of these By-laws.

28.7. The Company is authorised to take out liability insurance for its directors.

SECTION IV.- FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS

ARTICLE 29.- FISCAL YEAR.

The fiscal year will coincide with the calendar year.

ARTICLE 30.- ANNUAL ACCOUNTS.

The annual accounts shall be governed by the provisions of the Law.

SECTION V.- DISSOLUTION AND LIQUIDATION

ARTICLE 31.- The Company shall be dissolved for the reasons provided for by Law. The cases of merger or total division will be excluded from the liquidation period. In the event of dissolution, the liquidation period shall be opened and shall be borne by the liquidators, who shall perform their duties in accordance with the resolutions of the General Meeting and the laws in force.

ARTICLE 32.- Once all the creditors have been repaid and the amount of their claims against the Company has been recorded, and those not yet due have been competently insured, the resulting assets will be distributed among the shareholders, in accordance with the Law.