

Madrid, a 4 de julio de 2019

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil ("MAB"), sobre información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el MAB, por medio de la presente Millenium Hotels Real Estate I, SOCIMI, S.A. (la *Sociedad*), pone en conocimiento el siguiente

HECHO RELEVANTE

En el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 17 de junio de 2019, se ha acordado convocar la Junta General de accionistas de la Sociedad, con carácter de extraordinaria, para su celebración en la calle Príncipe de Vergara 187, Plaza de Rodrigo Uría, 28002, Madrid, el día 22 de Julio de 2019, a las 12:00 horas, en primera convocatoria o, de no alcanzarse el quórum necesario, al día siguiente, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria.

Se prevé que la celebración de la Junta General tendrá lugar en segunda convocatoria, es decir, el 23 de julio de 2019, en el lugar y hora anteriormente señalados.

Se adjunta el texto íntegro del anuncio de convocatoria que ha sido publicada en la página web de la Sociedad: www.milleniumhotelsrealestate.com.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

D. Juan Gómez-Acebo Saénz de Heredia
Secretario No Consejero del Consejo de Administración
MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I, SOCIMI, S.A.

**MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I SOCIMI, S.A.
JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS**

1. LUGAR, FECHA Y HORA DE CELEBRACIÓN

El Consejo de Administración de MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I SOCIMI, S.A. (la *Sociedad*), en su sesión celebrada el 17 de junio de 2019, ha acordado convocar a los accionistas a la Junta General Extraordinaria de accionistas para su celebración en la calle Príncipe de Vergara 187, Plaza de Rodrigo Uría, 28002, Madrid, el día 22 de Julio de 2019, a las 12:00 horas, en primera convocatoria o, de no alcanzarse el quórum necesario, al día siguiente, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria.

Se prevé que la celebración de la Junta General tendrá lugar en segunda convocatoria, es decir, el 23 de julio de 2019, en el lugar y hora anteriormente señalados.

2. ORDEN DEL DÍA

Punto informativo: Exposición del Presidente

1. Ampliar en un miembro el número de consejeros del Consejo de Administración de la Sociedad, pasando de cinco (5) a seis (6) consejeros.
2. Nombramiento de Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón como consejero de carácter dominical.
3. Modificación del artículo 20.1 de los Estatutos Sociales de la Sociedad.
4. Ratificación de la Política de Gestión de la Sociedad.
5. Delegación de facultades.

3. ASISTENCIA, DELEGACIÓN Y VOTO A DISTANCIA

Los derechos de asistencia, representación y voto de los accionistas se regularán por lo dispuesto en la ley y en los Estatutos Sociales vigentes.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 24 de los Estatutos Sociales, todos los accionistas de la Sociedad tendrán derecho de asistencia a la Junta General, cualquiera que sea el número de acciones del que sean titulares, siempre que tengan las acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con cinco días naturales de antelación a aquel en que se vaya a celebrar la Junta General.

Cualquier accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por otra persona, aunque esta no sea accionista. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para la Junta.

La representación podrá efectuarse mediante correspondencia postal dirigida al domicilio de la Sociedad (c/ Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid) remitiendo un escrito en el que conste la representación otorgada.

En los documentos en los que consten las representaciones para la Junta General se reflejarán las instrucciones sobre el sentido del voto. De no impartirse instrucciones expresas, el representante votará a favor de las propuestas de acuerdo formuladas por el órgano de

administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día. En el supuesto de que pudiera ser sometido a votación en la Junta cualquier otro asunto que no figurase en el orden del día, siendo por tanto ignorado en la fecha de la delegación, el representante deberá emitir el voto en el sentido que estime oportuno atendiendo al interés de la Sociedad y de su representado.

Asimismo, cualquier accionista que tenga derecho de asistencia podrá emitir su voto a distancia mediante correspondencia postal dirigida al domicilio de la Sociedad (Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid) remitiendo un escrito en el que conste el sentido del voto en todas las propuestas de acuerdo de la Junta General. De no indicarse el sentido del voto respecto de alguno de los puntos del orden del día, se entenderá que el voto es a favor de todas las propuestas de acuerdo formuladas por el órgano de administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día.

La representación y el voto a distancia solo serán válidos cuando sean recibidos por la Sociedad antes de las 23:59 horas del día anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. De lo contrario, la representación se tendrá por no otorgada y el voto por no emitido.

La representación conferida y el voto emitido mediante correspondencia postal o electrónica podrá dejarse sin efecto por revocación expresa de la accionista efectuada por el mismo medio empleado para conferir la representación o emitir el voto, respectivamente, dentro del plazo establecido.

La Sociedad se reserva el derecho a modificar, suspender, cancelar o restringir los mecanismos de voto y delegación a distancia cuando razones técnicas o de seguridad lo requieran o impongan.

4. DERECHO DE INFORMACIÓN

De conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas tienen derecho a examinar en el domicilio social (Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid) los siguientes documentos:

- (a) Este anuncio de convocatoria;
- (b) El modelo de tarjeta de asistencia, delegación y voto a distancia;
- (c) El texto íntegro de las propuestas de acuerdo del Consejo de Administración a adoptar, en su caso, por la Junta General de Accionistas en relación con cada uno de los puntos comprendidos en el Orden del Día, junto con los correspondientes informes relativos a:
 - (i) aumentar en un miembro el número de consejeros del Consejo de Administración, pasando de cinco (5) a seis (6) miembros y la idoneidad de nombrar a Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón como nuevo consejero de la Sociedad; y
 - (ii) la aprobación de la modificación del artículo 20.1 de los Estatutos Sociales de la Sociedad.
- (d) El texto refundido de la Política de Gestión que se somete a ratificación.

Asimismo, los accionistas tendrán derecho a pedir la entrega o el envío gratuito de los documentos indicados. Asimismo, se informa que dicha documentación está a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad: www.milleniumhotelsrealestate.com

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 197 de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 9 del Reglamento de la Junta General, hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Todas estas solicitudes de información podrán realizarse mediante la entrega de la petición en el domicilio social o su envío al mismo (Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid).

La petición del accionista deberá incluir su nombre y apellidos, acreditando las acciones de las que es titular, con objeto de que esta información sea cotejada con la relación de accionistas y el número de acciones a su nombre facilitada por el responsable del registro de anotaciones en cuenta. Corresponderá al accionista la prueba del envío de la solicitud a la Sociedad en forma y plazo.

Asimismo, durante la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día.

5. COMPLEMENTO A LA CONVOCATORIA

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley de Sociedades de Capital y 19 de los Estatutos Sociales, los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General de Accionistas, incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que deberá recibirse en el domicilio social (Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid) dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta.

6. PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES

Los datos personales que los accionistas y, en su caso, los representantes, faciliten a la Sociedad con ocasión del ejercicio o delegación de sus derechos serán tratados por la Sociedad como responsable del tratamiento con la finalidad de gestionar la relación accionarial y el ejercicio de los derechos del accionista en la Junta General, gestionar y controlar la celebración de la Junta General y cumplir con sus obligaciones legales. El tratamiento de datos es necesario para los fines indicados y las bases jurídicas que legitiman dichos tratamientos se basan en su relación de accionista y en el cumplimiento de obligaciones legales.

Estos datos podrán ser facilitados a terceros en el ejercicio del derecho de información previsto en la ley, o ser accesibles al público en la medida en que se manifiesten en la Junta General.

Los datos personales serán conservados durante el desarrollo de la relación accionarial y, tras ello, durante un periodo de 6 años únicamente para poder hacer frente a cualesquiera acciones legales o contractuales, salvo que, excepcionalmente, fuera de aplicación un plazo de prescripción de cualesquiera acciones legales o contractuales superior.

El titular de los datos podrá ejercer el derecho de acceso, rectificación, oposición, supresión, limitación del tratamiento, portabilidad o cualesquiera otros derechos reconocidos por la normativa aplicable en materia de protección de datos, respecto a los datos tratados por la Sociedad. Dichos derechos podrán ser ejercitados con arreglo a lo dispuesto en la ley, dirigiendo un escrito a Millenium Hotels Real Estate I, S.A. (Paseo de la Castellana, 102, 2º, 28046 Madrid), adjuntando una copia de su DNI o documento identificativo equivalente. Los titulares de los datos también podrán presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos (www.agpd.es).

En caso de que en la tarjeta de delegación el accionista incluya datos personales referentes a otras personas físicas y en el caso de que un tercero asista a la Junta General como representante del accionista, dicho accionista deberá informarles de los extremos contenidos en los párrafos anteriores y cumplir con cualesquiera otros requisitos que pudieran ser de aplicación para la cesión de los datos personales a la Sociedad, sin que ésta deba realizar ninguna actuación adicional frente a los interesados.

En Madrid, a 17 de junio de 2019.

D. Juan Gómez-Acebo
Secretario del Consejo de Administración



Millennium Hotels
Real Estate

MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE I SOCIMI, S.A.

JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS 22/23 JULIO DE 2019

Tarjeta de asistencia, delegación y voto a distancia para la Junta general Ordinaria de accionistas de MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE I SOCIMI, S.A. (la **Sociedad**), que se celebrará en la calle Príncipe de Vergara 187, Plaza de Rodrigo Uría, 28002, Madrid, el día 22 de Julio de 2019, a las 12:00 horas, en primera convocatoria y, al día siguiente, en el mismo lugar y hora, en segunda. La Junta General Ordinaria se celebrará previsiblemente en segunda convocatoria el día 23 de Julio de 2019.

Titular:	DNI/NIF	Domicilio:
	Número de acciones	

ASISTENCIA PERSONAL A LA JUNTA

El accionista que dese asistir físicamente a la Junta deberá firmar en el espacio que figura a continuación y presentar la presente tarjeta el día de la Junta en el lugar de celebración de la misma. Podrá asistir a la Junta General Ordinaria cualquier accionista que tenga inscritas sus acciones en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta.

Firma del accionista que asiste

Firma:

En _____, a _____ de _____ de 2019

VOTO A DISTANCIA

Los accionistas pueden votar a distancia según lo indicado en la convocatoria de esta Junta General y en la página web de la Sociedad. De no expresarse el voto concreto, se entenderá que el accionista vota a favor de las propuestas de acuerdo formuladas por el órgano de administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día.

Punto del Orden del Día	1	2	3	4	5
A favor					
En contra					
Abstención					
En blanco					

DELEGACIÓN

Los accionistas también pueden delegar o votar a distancia según lo indicado en la convocatoria de esta Junta General y en la página web de la Sociedad. La delegación se efectuará conforme a lo indicado a continuación.

El accionista que tenga derecho de asistencia puede hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, sea accionista o no. Ambos, accionista y representante, deberán firmar esta delegación en espacio especialmente habilitado al final de este apartado. El accionista titular de esta tarjeta confiere su representación a:

D./Dña. _____ con DNI nº _____

Para conferir instrucciones de voto, marque con una cruz la casilla correspondiente en el siguiente cuadro.

De no impartirse instrucciones expresas, el representante votará a favor de las propuestas de acuerdo formuladas por el órgano de administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día.

Punto del Orden del Día	1	2	3	4	5
A favor					
En contra					
Abstención					
En blanco					

Firma del Accionista

Firma del representante

En _____, a _____ de _____ de 2019

En _____, a _____ de _____ de 2019

ANEXO: ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL

1. Ampliar en un miembro el número de consejeros del Consejo de Administración de la Sociedad, pasando de cinco (5) a seis (6) consejeros.
2. Nombramiento de Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón como consejero de carácter dominical.
3. Modificación del artículo 20.1 de los Estatutos Sociales de la Sociedad.
4. Ratificación de la Política de Gestión de la Sociedad.
5. Delegación de facultades.

PROPUESTAS DE ACUERDOS FORMULADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I, SOCIMI, S.A. A CELEBRAR EL 23 DE JULIO DE 2019

Los acuerdos que el Consejo de Administración de Millenium Hotels Real Estate, SOCIMI, S.A. (la “Sociedad”) propone para su aprobación por la Junta General son los siguientes:

PRIMERO.- AMPLIAR EN UN MIEMBRO EL NÚMERO DE CONSEJEROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD, PASANDO DE CINCO (5) A SEIS (6) CONSEJEROS

De conformidad con lo previsto en el artículo 211 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 31 de los Estatutos de la Sociedad, la Junta General acuerda aumentar el número de miembros que componen el Consejo de Administración de cinco a seis miembros.

SEGUNDO.- NOMBRAMIENTO DE IBERVALLES, S.L. Y SU REPRESENTANTE PERSONA FÍSICA, D. JOSÉ MIGUEL ISIDRO RINCÓN COMO CONSEJERO DE CARÁCTER DOMINICAL

Asimismo, se acuerda nombrar miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, por el plazo estatutario, a Ibervalles, S.L., sociedad de nacionalidad española, constituida por tiempo indefinido en virtud de escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona D. Diego Pombo Somoza, el día 25 de septiembre de 1965, como sustituto y para el protocolo de D. José Valls Serrano, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 8892, Libro 7750, Folio 56, Hoja M-84784, con domicilio social en Madrid, C/ Basauri 6 - Urbanización La Florida, y con N.I.F. B-08186611, con la condición de consejero dominical de la Sociedad. Ibervalles, S.L. ha designado a D. José Miguel Isidro Rincón, mayor de edad, de nacionalidad española, casado, con domicilio en Camino Viejo 84, chalet 10 28109 Alcobendas, Madrid, España, y con DNI 12210876-S en vigor, como su representante persona física para el ejercicio de las funciones propias del cargo de consejero de Ibervalles, S.L.

Ibervalles S.L, debidamente representado por D. José Miguel Isidro Rincón, acepta su nombramiento como miembro del Consejo de Administración mediante la remisión a la Sociedad de una carta efectiva desde la fecha de este acuerdo en la que, asimismo, promete desempeñarlo fielmente en interés de la Sociedad, y declara no encontrarse incurso en causa de incompatibilidad alguna, incluidas las previstas en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, en la Ley 3/2015, de 30 de marzo, reguladora del alto cargo de la Administración General del Estado, así como en la Ley 14/1995, de 21 de abril, de incompatibilidades de Altos Cargos de la Comunidad de Madrid y demás legislación concordante.

Asimismo, D. José Miguel Isidro Rincón ha notificado a la Sociedad por escrito su aceptación del cargo de representante persona física de Ibervalles, S.L.

En consecuencia, el Consejo de Administración pasará a estar formado por seis miembros, uniéndose el consejero nombrado en virtud del presente acuerdo al resto de consejeros de la Sociedad.

TERCERO.- MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 20.1 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD

Se acuerda modificar, previa obtención del preceptivo informe del Consejo de Administración, el apartado 1 del artículo 20 de los Estatutos Sociales para determinar el término municipal donde se celebren las juntas generales de la Sociedad.

La nueva redacción del artículo 20 que se modifica será la siguiente:

- 1. La Junta General de accionistas se celebrará en el lugar y día que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad.*
- 2. La Junta General de accionistas podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de la mayoría de los consejeros asistentes a la reunión o de un número de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General de accionistas es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones. Por lo tanto, no será necesario reiterar en las sucesivas sesiones el cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley o en los Estatutos Sociales para su válida constitución. La Junta General de accionistas podrá asimismo suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su reglamento.*
- 3. La asistencia remota a la Junta General de accionistas por vía telemática y simultánea, y la emisión del voto electrónico a distancia durante su celebración, estarán admitidos en todo momento, de conformidad con lo previsto en el Reglamento de la Junta General y siempre que el Consejo de Administración así lo acuerde con ocasión de cada convocatoria.*

Por lo que respecta a las condiciones técnicas necesarias para la correcta celebración de la Junta en tales supuestos, el Reglamento de la Junta General de accionistas podrá atribuir al Consejo de Administración la facultad de determinar cuándo, atendido el estado de la técnica, las condiciones de seguridad y simplicidad oportunas permiten, con las adecuadas garantías, la asistencia remota a la Junta General de accionistas por vía telemática y simultánea y la emisión del voto electrónico a distancia durante la celebración de la reunión. Asimismo, el Reglamento de la Junta General de accionistas podrá atribuir al Consejo de Administración la regulación, con respeto a la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General de accionistas, de todos los aspectos procedimentales necesarios, incluyendo, entre otras cuestiones, la antelación mínima con la que se deberá realizar la conexión para considerar al accionista como presente, el procedimiento y reglas aplicables para que los accionistas que asistan a distancia puedan ejercitar sus derechos, los requisitos de identificación exigibles para los asistentes a distancia y su influencia en el sistema de formación de la lista de asistentes.

- 4. La Junta General de accionistas podrá, asimismo, suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su Reglamento.*

CUARTO.- RATIFICACIÓN DE LA POLÍTICA DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD

La Junta General de Accionistas acuerda tomar razón y ratificar el texto refundido de la Política de Gestión de la Sociedad que se adjunta como **Anexo I** que ha sido ligeramente modificado respecto a la versión aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de mayo de 2019. Asimismo, la Junta General de Accionistas manifiesta su conformidad con todas las actuaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración de la Sociedad hasta la fecha al amparo de la referida política.

QUINTO.- DELEGACIÓN DE FACULTADES

La Junta General de Accionistas acuerda delegar en los más amplios términos en los señores Consejeros de la Sociedad, en D. Miguel Torres Poza, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Paseo de la Castellana nº 102, 2º, 28046 Madrid; titular del DNI número 01929022-N, en vigor, y en D. Juan Gómez-Acebo Sáenz de Heredia, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Paseo de la Castellana nº 102, 2º, 28046 Madrid; titular del DNI número 00654802-S, en vigor, cuantas facultades sean precisas para interpretar, aclarar, rectificar, subsanar, ejecutar y llevar a pleno efecto los acuerdos adoptados por la Junta de los Accionistas, incluyendo el otorgamiento de cuantos documentos públicos o privados sean precisos, la publicación de cualesquiera anuncios que sean legalmente exigibles, la inscripción en cualesquiera registros resulten oportunos y la realización de cuantos actos y trámites sean necesarios al efecto; así como, entre otras, las facultades de subsanar, aclarar, interpretar, completar, precisar o concretar, en su caso, los acuerdos adoptados y, en particular, subsanar los defectos, omisiones o errores que fuesen apreciados, incluso los apreciados en la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil, y pudieran obstaculizar la efectividad del acuerdo, incluyéndose específicamente la facultad de solicitar la inscripción parcial de los acuerdos si por cualquier circunstancia no es posible practicar la inscripción íntegra de los acuerdos.



Millenium Hotels
Real Estate

Anexo I. Texto refundido de la Política de Gestión



INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I, SOCIMI, S.A. EN RELACIÓN CON LA PROPUESTA DE MODIFICACIÓN DEL ARTICULO 20.1 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES QUE SE ELEVA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS CONVOCADA PARA EL 23 DE JULIO DE 2019 COMO PUNTO TERCERO DEL ORDEN DEL DÍA

1. OBJETO DEL INFORME

El Consejo de Administración de Millenium Hotels Real Estate I, SOCIMI, S.A. (la “**Sociedad**”) ha acordado convocar Junta General de Accionistas el día 23 de julio de 2019 y someter a su consideración la modificación del artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Sociedad como punto segundo del orden del día.

El presente informe se emite de conformidad con lo previsto en el artículo 286 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (en adelante, la “**Ley de Sociedades de Capital**”).

A fin de facilitar a los accionistas la comprensión de la propuesta de acuerdo indicada, el presente informe contiene en primer lugar una justificación de la misma y en segundo lugar una transcripción literal de la propuesta de acuerdo y del nuevo texto del artículo 20 de los Estatutos Sociales.

2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

La propuesta de acuerdo que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas como punto segundo del orden del día consiste en modificar el apartado primero del artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Sociedad donde se regula el lugar y tiempo de celebración de la Junta General de Accionistas.

Las modificación estatutaria propuesta a la Junta General de Accionistas tiene por finalidad modificar la redacción actual del citado artículo que establece que la Junta General de Accionistas podrá celebrarse en cualquier parte del territorio nacional –sin especificar término municipal alguno–, y determinar que el término municipal donde se celebren las juntas generales de la Sociedad será aquel en que tenga su domicilio la Sociedad de conformidad con previsto en el artículo 175 de la Ley de Sociedades de Capital.

3. TEXTO ÍNTEGRO DE LA PROPUESTA DE ACUERDO

El texto íntegro de la propuesta de modificación del artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Sociedad que se someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas como punto segundo del orden del día es el siguiente:

TERCERO.- MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 20.1 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD

Se acuerda modificar, previa obtención del preceptivo informe del Consejo de Administración, el apartado 1 del artículo 20 de los Estatutos Sociales para determinar el término municipal donde se celebren las juntas generales de la Sociedad.

La nueva redacción del artículo 20 que se modifica será la siguiente:

- 1. La Junta General de accionistas se celebrará en el lugar y día que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad.*
- 2. La Junta General de accionistas podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de la mayoría de los consejeros asistentes a la reunión o de un número de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General de accionistas es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones. Por lo tanto, no será necesario reiterar en las sucesivas sesiones el cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley o en los Estatutos Sociales para su válida constitución. La Junta General de accionistas podrá asimismo suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su reglamento.*
- 3. La asistencia remota a la Junta General de accionistas por vía telemática y simultánea, y la emisión del voto electrónico a distancia durante su celebración, estarán admitidos en todo momento, de conformidad con lo previsto en el Reglamento de la Junta General y siempre que el Consejo de Administración así lo acuerde con ocasión de cada convocatoria.*

Por lo que respecta a las condiciones técnicas necesarias para la correcta celebración de la Junta en tales supuestos, el Reglamento de la Junta General de accionistas podrá atribuir al Consejo de Administración la facultad de determinar cuándo, atendido el estado de la técnica, las condiciones de seguridad y simplicidad oportunas permiten, con las adecuadas garantías, la asistencia remota a la Junta General de accionistas por vía telemática y simultánea y la emisión del voto electrónico a distancia durante la celebración de la reunión. Asimismo, el Reglamento de la Junta General de accionistas podrá atribuir al Consejo de Administración la regulación, con respeto a la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General de accionistas, de todos los aspectos procedimentales necesarios, incluyendo, entre otras cuestiones, la antelación mínima con la que se deberá realizar la conexión para considerar al accionista como presente, el procedimiento y reglas aplicables para que los accionistas que asistan a distancia puedan ejercitar sus derechos, los requisitos de identificación exigibles para los asistentes a distancia y su influencia en el sistema de formación de la lista de asistentes.

- 4. La Junta General de accionistas podrá, asimismo, suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su Reglamento.”*



Millenium Hotels
R e a l E s t a t e

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombramiento de Ibervalles, S.L. como consejero del Consejo de Administración,
representado por D. José Miguel Isidro Rincón

17 de junio de 2019

1. INTRODUCCIÓN

Para la elaboración de este informe, el Consejo de Administración de Millenium Hotels Real Estate I, SOCIMI, S.A. (la **Sociedad**) ha tenido en consideración el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (**CNR**) que precede a este Consejo de Administración sobre la idoneidad de Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón, como nuevo consejero de la Sociedad.

El mencionado informe de la CNR concluye, en resumen, que:

- (i) resulta apropiado incrementar el número de consejeros a seis (6) miembros para reflejar de forma proporcional la estructura accionarial en el Consejo de Administración; y
- (ii) la sociedad Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón, son idóneos para el cargo de consejero, por los siguientes motivos:
 - (a) Ibervallés, S.L. es una sociedad solvente, que no se encuentra incurso en situación concursal o involucrada en procedimientos penales o administrativos que puedan concluir en la incapacidad de Ibervallés, S.L. para ostentar cargos de administración y/o responsabilidad;
 - (b) D. José Miguel Isidro Rincón, es un empresario con una dilatada experiencia de más de 40 años en el sector industrial y la banca, ostentado cargos en la más alta dirección de las compañías en la que ha estado.

2. CONOCIMIENTOS, COMPETENCIAS Y EXPERIENCIA

Tal y como se ha puesto de manifiesto en el informe de la CNR, el Consejo de Administración ha valorado la competencia, experiencia y los méritos de D. José Miguel Isidro Rincón, como representante persona física, de Ibervallés, S.L. (la cual, es la que se propone como nuevo consejero de la Sociedad).

El Consejo de Administración ha constatado que la formación y experiencia del representante del Inversor, D. José Miguel Isidro Rincón, es idónea para el cargo de consejero, con la categoría de dominical, para el cual es propuesto.

Asimismo, el Consejo de Administración ha constatado que los logros obtenidos en el desarrollo de sus funciones en los distintos cargos que ha venido ocupando durante su trayectoria profesional, lo hacen adecuado par tal cargo. En este sentido, como ha quedado acreditado en el correspondiente informe de la CNR, D. José Miguel Isidro Rincón tiene un perfil competencial y de liderazgo destacado y equilibrado, combinando una visión a largo plazo con una gran capacidad de ejecución.

Además, se valora sus competencias en materia de inversión estratégica y su experiencia en la salida a cotización de sociedades en un mercado secundario oficial de valores.

3. CONCLUSIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En línea con la propuesta de la CNR, el Consejo de Administración considera que Ibervalles, S.L. y su representante persona física, D. José Miguel Isidro Rincón cuentan con las características, los conocimientos, competencias y experiencias adecuados para el desempeño del cargo de vocal del Consejo de Administración de la Sociedad, por lo que ha acordado proponer a la Junta General extraordinaria de accionistas, cuya celebración está prevista para el próximo día 23 de julio de 2019 a las 12.00 horas, el nombramiento de Ibervalles, S.L. como consejero de la Sociedad, en la categoría de consejero dominical.



POLÍTICA DE GESTIÓN DE MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I, S.A.

1. INTRODUCCIÓN

La sociedad Millenium Hotels Real Estate I S.A. (la Sociedad), se ha acogido al Régimen de Sociedades Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (en adelante, la SOCIMI) regulada por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (Ley de Socimi). La Sociedad considera que esta figura proporciona una estructura fiscal más eficiente para canalizar las inversiones y, en cumplimiento de los requerimientos de la SOCIMI, la Sociedad está actualmente tramitando su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

La Sociedad centrará sus esfuerzos de inversión en el mercado inmobiliario hotelero, pudiendo invertir en la adquisición, promoción, remodelación y desarrollo de Hoteles en España y Portugal con capacidad de generar los retornos previstos para los inversores.

Se entenderán por Hoteles cualquier edificio (o parte de edificio), conjunto de edificios e inmuebles adyacentes a dichos edificios, susceptibles a la explotación hotelera y a ser destinados y autorizados a proveer de alojamiento a corto y medio plazo (Hoteles), así como cualquier otro tipo de activo inmobiliario que sea complementario y/o auxiliar al hospedaje y/o vendido junto a un Hotel específico (Otros Activos Inmobiliarios Complementarios). Estarán admitidos cualquier tipo de hoteles tales como, sin limitación, hoteles de lujo, hoteles todo incluido, hoteles históricos y boutiques, hoteles urbanos, tanto turísticos como de negocios, hoteles vacacionales, *hostels*, apartamentos turísticos, etc.

2. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El Equipo Directivo (tal y como este término se define en la Sección 3 siguiente) ha definido una estrategia de inversión y unas hipótesis de negocio basadas en el entorno actual y que se actualizará con carácter anual en el Plan de Negocios, el cual será sometido a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad (el Consejo). Las hipótesis de negocio se han basado igualmente en la experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario del Equipo Directivo, que ha estimado las proyecciones y las rentabilidades que se pudieran obtener, sin que en ningún momento se garantice el cumplimiento de éstas, ni las mismas se constituyan como una promesa de resultado ni rentabilidad para el accionista.

Las inversiones de la Sociedad deberán cumplir con los siguientes requisitos (la Estrategia de Inversión):

- (a) Tipos de activos: la cartera inmobiliaria de la Sociedad estará formada exclusivamente por Hoteles y por activos accesorios/complementarios a Hoteles.

(b) GAV total: una vez finalizado el periodo de adquisición de la cartera, el cual se prevé que se extienda durante un periodo de entre doce (12) y dieciocho (18) meses desde la incorporación al MAB (el Periodo de Ejecución Inicial), el valor bruto total de los activos (Gross Asset Value o GAV total) quedará distribuido como consta a continuación:

- (i) Más del 80% del GAV total quedará invertido en: Hoteles según definido en el punto 1 anterior.
- (ii) Hasta un máximo del 20% del GAV total, podrá ser invertido en otros activos inmobiliarios.

(c) Tipos de Hoteles:

(i) Hoteles Core: Hoteles existentes en funcionamiento, estratégicamente situados y necesitados o no de obras de actualización en cuanto al diseño y el interiorismo, sin que en su caso esa intervención haga necesario su cierre. Las características de los Hoteles Core son:

1. Generación de ingresos desde el momento de su adquisición;
2. El precio de adquisición y las rentabilidades serán en condiciones de mercado; y
3. Creación de valor mediante la mejora de los ingresos por el restiling y/o la compresión del yield.

(ii) Hoteles Value Added: Hoteles existentes desposicionados o edificios susceptibles de ser transformados en hoteles, que requieran una importante inversión en su reposicionamiento o conversión, lo cual se ejecutará con base en una nueva conceptualización y proyecto durante un periodo estimado entre 12 y 18 meses. Las características de los Hoteles Value Added son:

1. Generación de rentas una vez finalizado el periodo de reposicionamiento o conversión;
2. El precio de adquisición se estima que sea razonablemente inferior al de mercado de Hoteles Core equiparables;
3. Previsión de yields superiores, con un importante recorrido en valor, tanto por las rentas variables recibidas como -fundamentalmente- por la compresión de yield por el reposicionamiento y la transformación del Hotel en Hotel Core gracias a la implementación del proyecto.

(iii) Hoteles Promoción: Solares o parcelas para la construcción de Hoteles, y Hoteles existentes en oportunidad necesitados de una gran inversión en CAPEX para afrontar la construcción de nueva planta o profundas remodelaciones, que requerirán la ejecución del proyecto durante un periodo estimado entre 24 y 30 meses, sobre los que se puede proyectar un nuevo y emblemático complejo hotelero u Hotel.

Las características de los Hoteles Promoción son:

1. Generación de rentas una vez ejecutado el proyecto;
2. El precio de adquisición se estima que sea razonablemente inferior al de mercado de Hoteles Value Added y Core equiparables;

3. Capacidad estimada de generar un significativo incremento de valor derivado de la conceptualización del activo, la singularidad del proyecto y desde la eficiencia operativa y de costes, que se traducirá en mayor capacidad de generación de ingresos para la Sociedad.

(iv) Otros Activos Inmobiliarios Complementarios: centros e instalaciones lúdicas o deportivas (beach club, parques, atracciones, campos de golf, pistas de tenis, campos de fútbol, etc.) auxiliares a los hoteles, inmuebles adjuntos a los hoteles o que formen parte del mismo edificio o conjunto de edificios en el que se integre el hotel (locales, tiendas, oficinas, ocio o unidades residenciales), desarrollos inmobiliarios (locales comerciales y/o residenciales) anexos a los hoteles, y centros vacacionales y cualquier otro tipo de instalaciones ligadas a la explotación y/o a complementar los servicios y mejora de los hoteles.

(d) Estructura de Inversión: la Sociedad podrá implementar estructuras de inversión alternativas, incluyendo joint ventures, coinversión, adquisiciones directas o indirectas (constituyendo filiales íntegramente participadas) de Hoteles y/o participaciones de control o minoritaria en sociedades. Además, los Hoteles podrán ser adquiridos a través de todo tipo de contratos y estructuras (incluyendo sin limitación, compra directa, a través de la adquisición del capital de sociedades y/o a través de compra de deuda).

Con el fin de obtener una cartera diversificada una vez finalizado el Periodo de Ejecución Inicial y en base al tamaño objetivo de la sociedad (que inicialmente se fija en un NAV — Net Asset Value —de la cartera de la Sociedad de 400 millones de euros) no se podrán haber invertido más del 20% de los fondos propios de la Sociedad en un solo activo, salvo autorización expresa de la Junta General a propuesta del Consejo.

(e) Apalancamiento: en la medida de lo razonable y adecuado, se suscribirá financiación bancaria o de terceros, sujeta a los siguientes principios:

- (i) Una vez finalizado el Periodo de Ejecución Inicial y ya con el porfolio estabilizado, el endeudamiento total de la Sociedad, representado por la suma de los préstamos de la Sociedad (netos de tesorería) estará limitado a un máximo del 50% del GAV total más reciente de los activos de la Sociedad, salvo que en la actualización del Plan de Negocios que apruebe el Consejo se establezca otra cosa.
- (ii) La financiación para las adquisiciones será evaluada individualmente para cada operación, y/o de manera corporativa global, dependiendo de las opciones y el entorno del mercado y las necesidades de la Sociedad.
- (iii) El endeudamiento para la promoción de hoteles deberá, en la medida de lo posible, quedar aislado (“ring-fenced”) para evitar vincular otros activos de la Sociedad.

(f) Liquidez: En el caso de que el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) no aporte liquidez suficiente a los accionistas, el Consejo de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de los mecanismos de liquidez que considere convenientes, que implicará la implementación de un programa específico de liquidez a partir del vencimiento del tercer año de la incorporación al MAB, y de cinco años de duración, consistente en la recompra de hasta el 20% de las acciones emitidas y en circulación en cada momento. En el caso de que la Junta General de Accionistas de la

Sociedad no aprobara la solicitud de incorporación al MAB en el plazo legal previsto para ello, el programa de liquidez se implementará en los mismos plazos fijados anteriormente o tan pronto como razonablemente sea posible tras la adopción de dicha decisión.

La Sociedad podrá financiar el programa de recompra de acciones con diferentes instrumentos, entre los que podría encontrarse la rotación y venta parcial o total de activos en cartera, y se ajustará en todo caso a la normativa que le resulte de aplicación en cada momento, la de sociedades de capital o la de las cotizadas, dependiendo de si las acciones están admitidas a negociación en el MAB o coticen en alguno de los mercados secundarios oficiales de valores o no.

En el caso de que las acciones de la Sociedad comiencen a cotizar en las Bolsas de Valores, este programa de recompra de acciones podrá quedar sin efecto.

3. ESTRUCTURA CORPORATIVA

3.1 Miembros del Equipo Directivo

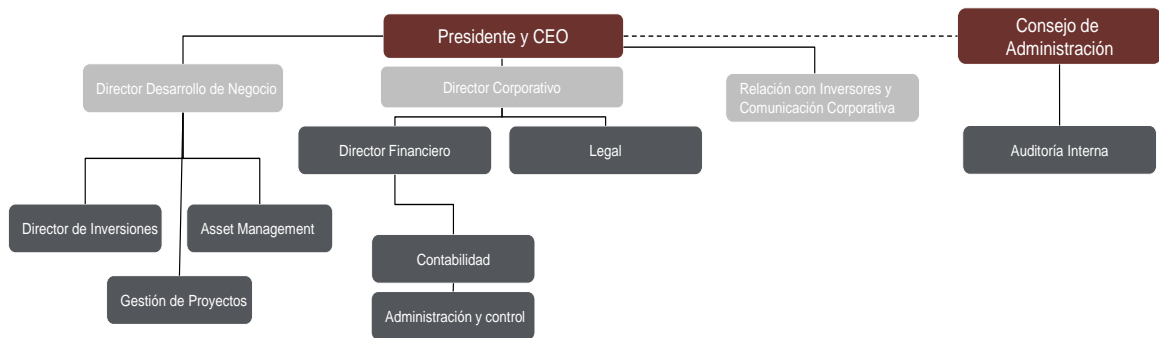
Las operaciones ordinarias de la Sociedad, incluida la implementación de la Estrategia de Inversión, será llevada a cabo, en todo momento, por un número suficiente de profesionales altamente cualificados con amplia experiencia en el mercado inmobiliario y hotelero (el Equipo Directivo), del que formarán parte necesariamente las Personas Clave (tal y como este término se define a continuación). El Equipo Directivo estará apoyado por los restantes empleados de la Sociedad, los cuales implementarán las funciones que le sean asignadas en cada uno de los departamentos de la estructura organizativa de la Sociedad (el Staff General).

Personas Clave:

- D. Javier Illán (Presidente y Consejero Delegado - CEO)
- D. Remigio Iglesias (Director de Desarrollo de Negocio)
- D. Juan Odériz (Director Corporativo)

El Equipo Directivo estará conformado por las Personas Clave y por el Director Financiero, el Director de Inversiones y el Responsable de Relación con Inversores.

A continuación, se muestra un cuadro descriptivo simplificado de la estructura organizativa de la Sociedad:



3.2 Consejo de Administración de la Sociedad

El Consejo estará inicialmente formado por un mínimo de cinco consejeros y un máximo de doce. Los consejeros no independientes, tendrán la consideración de ejecutivos o dominicales.

Los consejeros no ejecutivos tendrán derecho a percibir una retribución que consistirá en una cantidad fija anual y dietas por asistencia. Los miembros ejecutivos del Consejo no percibirán remuneración por su condición de consejero, sin que sea esto impedimento para la percepción de remuneración (fija y variable) por las labores ejecutivas que realicen para la Sociedad y/o su participación en el Plan de Incentivo (tal y como se detalla en la sección 3.3 posterior).

Las siguientes Personas Clave serán designadas consejeros y ocuparán los puestos en el Consejo que se indican a continuación:

- (a) D. Javier Illán Plaza será designado Presidente y consejero delegado (CEO) delegándole todas las facultades del Consejo, salvo las facultades legalmente indelegables y las Materias Reservadas (según este término se define en la Sección 6); y
- (b) D. Remigio Iglesias Surribas como Vocal y Vicepresidente.

3.3 Remuneración del Equipo Directivo y resto de empleados

Con la idea de optimizar los salarios de personal de la Sociedad, y que estos sean decrecientes en términos relativos a medida que el NAV de la la Sociedad se incremente por encima de los 400 millones de euros, y para reforzar el alineamiento entre los intereses de los accionistas con los intereses del Equipo Directivo y el resto de empleados de la Sociedad, se propone una estructura de remuneración anual (compuesta de un salario y bonus) para todos los empleados de la Sociedad, así como un plan de incentivos (promote) indexado a la rentabilidad de la Sociedad y al cumplimiento del Plan de Negocio cuyos beneficiarios serán los miembros del Equipo Directivo. Asimismo, las Personas Clave tendrán derecho a percibir una compensación especial en determinados supuestos extraordinarios y una indemnización por la terminación unilateral por la Sociedad de sus contratos.

3.3.1 Remuneración anual de los empleados

El salario, bonus y condiciones laborales del Equipo Directivo y resto de empleados de la Sociedad se regularán en cada uno de sus respectivos contratos con la Sociedad para el periodo de duración que se establezca en los mismos.

El Consejero Delegado de la Sociedad podrá determinar a su discreción o, según corresponda, proponer a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para que a su vez dicha Comisión eleve a la aprobación del Consejo, la asignación específica de las bolsas de Salarios y Bonus que se hubieran devengado en un año concreto a cada uno de los miembros del Equipo Directivo y resto de empleados de conformidad con lo establecido en sus respectivos contratos con la Sociedad. La asignación específica que corresponda al Consejero Delegado se aprobará por el Consejo de Administración previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

3.3.1.1 Retribución fija (Salario)

La suma de los Salarios de todos los miembros del Equipo Directivo y del resto de empleados que la Sociedad vaya incorporando a su plantilla será con carácter anual siempre equivalente al 1% del NAV de la Sociedad a cierre del 31 de diciembre de cada año hasta que este alcance los 400 millones de euros (desde ese momento la suma fija de los Salarios se mantendrá invariable y ya no será actualizada al alza). En consecuencia, el Salario de cada uno de los miembros del Equipo Directivo y del resto de la plantilla será actualizado al inicio de cada anualidad hasta que el NAV alcance la citada cifra de 400 millones de euros y, a partir de entonces, la suma de todos los Salarios será con carácter anual de 4 millones de euros.

Si dentro del límite anteriormente establecido para la totalidad de los Salarios fijos de la Sociedad en virtud de los respectivos contratos de trabajo, la suma de los Salarios de los miembros del Equipo Directivo y el resto de empleados devengados durante una anualidad no llegaran a sumar en una año concreto el 1% del NAV (nuevamente, con la limitación conjunta máxima de los 4 millones de euros referida anteriormente), el Consejero Delegado podrá proponer a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la asignación del excedente que exista hasta el límite máximo fijado del 1% del NAV, entre los miembros del Equipo Directivo y el resto de los empleados. A estos efectos, los posibles excedentes de salarios no distribuidos durante la anualidad, no serán tenidos en cuenta en el cómputo de salarios máximos establecidos.

3.3.1.2 Retribución variable (Bonus)

Una vez el NAV de la Sociedad alcance la cifra de 400 millones de euros y en el supuesto de que la cartera de activos operativos estabilizados de la Sociedad (a estos efectos, se entenderá por activos estabilizados aquellos activos que cumplan con los requisitos de yield o estando en explotación hayan generado rentas durante al menos dos años) genere un Gross Yield On Cost igual o superior al 6% anual, se devengará y liquidará anualmente a favor del conjunto del Equipo Directivo y el resto de empleados un importe en efectivo total equivalente al mayor de:

- (i) la diferencia positiva entre (A) la suma de los Salarios del personal (esto es, como máximo y en conjunto cuatro (4) millones de euros) y (B) la cantidad correspondiente al 7% del Gross Rental Income, y

- (ii) el 0,75% del exceso del NAV sobre los 400 millones de euros (ajustado por dividendos u otra forma de retribución a los accionistas).

El Gross Rental Income y el NAV se tomarán a 31 de diciembre de cada año.

En el caso de que las métricas anteriormente fijadas no llegaran a cumplirse en la anualidad de análisis, el Equipo Directivo y el resto de los empleados solo tendrán derecho a percibir el Salario y no el referido Bonus.

Dentro de los parámetros anteriormente fijados, la cifra concreta de Bonus, si procede, para cada miembro del Equipo Directivo y el resto de empleados será asignada teniendo en cuenta la recomendación del Consejero Delegado y las características esenciales del puesto desarrollado por cada miembro del Equipo Directivo durante la anualidad en análisis, tales como (i) su relevancia en la Sociedad, (ii) su impacto en el desarrollo de la Sociedad y (iii) el alcance de la responsabilidad asumida.

3.3.4 Plan de Incentivos (Promote)

El Plan de Incentivos se establece para promover y remunerar exclusivamente al Equipo Directivo por el retorno adicional generado en cada anualidad a los accionistas de la Sociedad, y únicamente en los casos de que se supere anualmente un determinado umbral de rentabilidad. El Plan de Incentivos (Promote) tendrá una duración indefinida y se pagará en acciones. La entrega de acciones en virtud del citado plan a los miembros del Equipo Directivo se regirá de acuerdo a lo regulado en la presente Política de Gestión y será aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad a los efectos de lo previsto en el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.

Para poder devengar las acciones correspondientes al citado Promote deberán superarse los siguientes umbrales durante el Período de Cálculo correspondiente:

- a) la TSR (Tasa de Retorno del Accionista o TSR, por sus siglas en inglés) del Período de Cálculo debe ser superior al objetivo de rentabilidad anual mínimo fijado para la sociedad (que se fija en el 9%) una vez devengado y restado el Bonus, en caso de que se hubiera abonado, definido en el apartado 3.3.1.2 anterior; y
- b) el valor "Relevant High-Water Mark" (según se define a continuación) para un Período de Cálculo debe ser menor que la suma de (A) el NAV de la Sociedad el último día de ese Período de Cálculo menos los ingresos netos de cualquier emisión de acciones durante dicho Período de Cálculo o durante cualquier Período de Cálculo anterior desde el Período de Cálculo más reciente respecto del cual se haya pagado el Promote, y (B) los dividendos totales (o cualquier otra forma de remuneración o distribución a los accionistas) que se paguen en tal Período de Cálculo o en cualquier Período de Cálculo anterior desde el Período de Cálculo más reciente respecto del cual se haya pagado el Promote.

Definiciones:

- El TSR (Tasa de Retorno del Accionista o TSR, por sus siglas en inglés) durante un Período de Cálculo determinado es el Retorno del Accionista para dicho período dividido por, respecto al Período de Cálculo Inicial, el NAV Inicial y, respecto de los Períodos de Cálculo subsiguientes, el NAV de la Sociedad el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior, expresado en porcentaje.
- El Período de Cálculo que se tendrá en cuenta para calcular el Retorno del Accionista será desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de cada año. El Período de Cálculo Inicial será el período que comience el 1 de enero de 2019 y termine el 31 de diciembre de 2019.
- El Retorno del Accionista es la suma de (a) el incremento del NAV durante dicho Período de Cálculo menos los ingresos netos de cualquier emisión de acciones durante dicho Período de Cálculo; y (b) los dividendos totales (o cualquier otra forma de remuneración o distribución a los accionistas) que se paguen en dicho Período de Cálculo.
- El valor Relevant High-Water Mark es el mayor entre (i) el NAV Inicial y (ii) el NAV a la última fecha del Período de Cálculo más reciente respecto del cual se haya pagado el Promote (ajustado para incluir los dividendos totales pagados durante dicho Período de Cálculo y excluir los ingresos netos de cualquier emisión de acciones durante dicho Período de Cálculo).
- El NAV de la Sociedad se calculará semestralmente por la Sociedad de acuerdo con las NIIF-UE y/o los estándares European Listed Property Association (EPRA) sobre la base de la valoración más reciente disponible de los activos inmobiliarios de la Sociedad aprobada por el Consejo. Las valoraciones de los activos inmobiliarios de la Sociedad se realizarán con fecha 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. El NAV Inicial es el NAV de la Sociedad disponible a 31 de diciembre de 2018. Las valoraciones serán realizadas por un experto independiente acreditado por la RICS que será designado por la Sociedad. Las valoraciones de los activos inmobiliarios de la Sociedad se realizarán de acuerdo con los criterios de valoración inmobiliaria internacionalmente aceptados.

De este modo, sólo en el caso de que durante el Período de Cálculo se superen los umbrales anteriormente especificados, la Sociedad devengará a favor del Equipo Directivo un número de acciones que represente un porcentaje sobre el número total de acciones de la Sociedad emitidas y en circulación al primer día del Período de Cálculo correspondiente según se establece a continuación. Este porcentaje será equivalente a la suma del (i) 20% del exceso de rentabilidad sobre el 9%, si el TSR se sitúa entre el 9% y el 11%; y (ii) si el TSR se sitúa por encima del 11%, se aplicará el 20% al exceso de rentabilidad sobre el 9% más el 30% del exceso de rentabilidad sobre el 11%.

La Sociedad atenderá el pago de las acciones devengadas en virtud del Plan de Incentivos tan pronto como razonablemente sea posible tras el último día del Período de Cálculo, en primer lugar, mediante la entrega a los beneficiarios de acciones propias (autocartera) que la Sociedad pudiera tener o la Sociedad hubiera decidido adquirir de forma derivativa (ya sea a través de la ejecución de recompras en mercado abierto, programas de recompra u operaciones de bloques) conforme a la autorización que conceda la Junta General al Consejo y, en caso de no ser suficientes, mediante la entrega de acciones de nueva emisión. Durante el período de tiempo que la Sociedad esté en el MAB, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General de la Sociedad la aprobación de un aumento de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente o por compensación de créditos a fin de entregar acciones de nueva emisión a los beneficiarios del Plan de Incentivos. Tras la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores españolas, el Consejo de Administración

podrá proponer a la Junta General un aumento de capital por compensación de créditos o emitir las nuevas acciones al amparo de la autorización que conceda la Junta General al Consejo para aumentar capital con exclusión del derecho de suscripción preferente. En el supuesto de que no fuera posible entregar la totalidad de las acciones devengadas a los beneficiarios del Promote (ya sea porque la Junta General no aprobara el referido aumento de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente o por compensación de créditos, la autorización al Consejo para la adquisición derivativa de acciones propias, la autorización al Consejo para aumentar capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, o revocara posteriormente cualesquiera de estas autorizaciones), la Sociedad estará obligada a pagar a los beneficiarios del Plan de Incentivos el contravalor económico de las acciones restantes devengadas en virtud del Promote.

Dentro de los parámetros anteriormente señalados, el Consejero Delegado propondrá a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones el porcentaje concreto de acciones a asignar a cada uno de los beneficiarios del Promote para que a su vez esa Comisión someta dicha asignación a la aprobación del Consejo. Los beneficiarios del Plan de Incentivos tendrán un compromiso de no disposición (*lock-up*) de acciones de 1 año desde su entrega.

3.3.5 Período mínimo de permanencia y compensación por terminación de los contratos de las Personas Claves con la Sociedad

Para poder ejecutar el Plan de Negocio, la Sociedad suscribirá con cada una de las Personas Claves en sus respectivos contratos mercantiles o laborales (según corresponda) un compromiso de permanencia hasta la fecha más tardía entre (i) 5 años desde la conclusión del Periodo de Ejecución Inicial, y (ii) 5 años desde la incorporación al MAB (el “**período mínimo de permanencia**”).

Pagos compensatorios en caso de terminación unilateral por la Sociedad de los contratos con las Personas Claves, sin que esté referida a un incumplimiento grave o culpable de los cometidos de las Personas Claves:

El periodo mínimo de permanencia es de obligado cumplimiento para la Sociedad, por tanto, la Sociedad estará obligada a abonar a cada Persona Clave una compensación económica equivalente a dos veces la última retribución anual (Salario y Bonus) percibida. Asimismo, la Persona Clave tendrá derecho a percibir el Promote que esta hubiera devengado desde el inicio del año de terminación del Contrato y hasta la fecha de terminación de su Contrato. Esta indemnización se pagará íntegramente en efectivo tan pronto como razonablemente sea posible tras la terminación del Contrato.

Ausencia de pagos compensatorios en caso de terminación unilateral por la Sociedad de los contratos con las Personas Clave como consecuencia de una conducta dolosa y culpable en el ejercicio de las funciones de la Persona Clave:

En caso de terminación unilateral por la Sociedad de los contratos con las Personas Claves por una conducta dolosa y culpable en el ejercicio de sus funciones, que perjudique los intereses de la Sociedad, o por cualquier acción u omisión contraria a la ley o a los Estatutos o realizadas incumpliendo los deberes inherentes al desempeño de su posición que causen daño a la Sociedad, la Persona Clave no tendrá derecho a compensación económica alguna, salvo la liquidación que legalmente pudiera corresponderle de las cantidades que tenga pendientes conforme a su respectivo contrato.

Pagos compensatorios en caso de terminación de los contratos con las Personas Claves por un Supuesto Extraordinario:

(i) Definición de Supuestos Extraordinarios y terminación del contrato a instancia de la Persona Clave:

En el supuesto de que se produzca durante el desarrollo del curso ordinario de las actividades de la Sociedad la destitución del Consejero Delegado o la revocación de cuantas facultades tuviera delegadas a su favor por el Consejo de Administración, una modificación estructural de la Sociedad por fusión o absorción, la aprobación de la disolución o liquidación de la Sociedad por sus accionistas o una modificación de la titularidad accionarial de la Sociedad que resulte en una adquisición de control de la Sociedad (según el umbral de “control” se define en la normativa del MAB vigente o, en caso de que las acciones de la Sociedad hayan sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas, en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores), ya sea como consecuencia de un proceso de venta privada o una oferta pública o no de adquisición de acciones (cualquiera de ellos, un “**Supuesto Extraordinario**”), las Personas Clave tendrán la opción, en el plazo de 12 meses desde la fecha de efectividad del Supuesto Extraordinario, a terminar su contrato con la Sociedad y cesar en su puesto, teniendo las Personas Clave derecho a percibir una compensación especial equivalente a un porcentaje que será, en el caso del Consejero Delegado, del 3% y, en el caso del resto de las Personas Clave, del 1% del mayor valor entre (a) el NAV de la Sociedad a fecha del último día del semestre más próximo al que se produzca el Supuesto Extraordinario, (b) el valor de liquidación de la Sociedad, y (c) el precio ofrecido por las acciones de la Sociedad en la operación que haya resultado en una adquisición de control de la Sociedad y/o Supuesto Extraordinario. Si la Persona Clave no ejercitara su derecho a terminar en dicho plazo, el contrato mantendrá la vigencia en la nueva situación, salvo que la Sociedad y la Persona Clave acuerden otro contenido.

Si la Persona Clave ejercita su derecho de terminación del contrato que le une con la Sociedad, tendrá derecho a obtener una renuncia de la Sociedad (*waiver*) sobre cualquier compromiso de no disposición (*lock-up*) de acciones que se mantuviera vigente a la fecha de terminación de su contrato en relación a sus acciones en virtud del Promote.

(ii) Terminación de los contratos con las Personas Claves a instancia de la Sociedad:

En caso de que el contrato de la Sociedad con las Personas Clave se extinga a instancias de la Sociedad –y siempre que dicha extinción no esté referida a un incumplimiento grave o culpable de los cometidos de las Personas Claves, en cuyo caso resultará de aplicación lo previsto específicamente para este supuesto– durante el plazo de 12 meses desde la fecha de efectividad del Supuesto Extraordinario, las Personas Clave tendrán derecho a percibir una compensación especial en efectivo que se calculará según la terminación se haya producido antes o después de la finalización del período mínimo de permanencia:

- Antes de la finalización del periodo mínimo de permanencia:

La compensación especial será equivalente a la compensación que le resulte de aplicación según el apartado “Pagos compensatorios en caso de terminación unilateral por la Sociedad de los contratos con las Personas Claves, sin que esté referida a un incumplimiento grave o culpable de los cometidos de las Personas Claves” anterior y resultará pagadera en el mismo tiempo y forma.

Adicionalmente a lo anterior, las Personas Clave tendrán derecho a percibir una compensación en efectivo equivalente a, en el caso del Consejero Delegado, el 5% y, en el caso del resto de las Personas Clave, el 3%, del mayor valor entre (a) el NAV de la Sociedad a fecha del último día del semestre más próximo al que se produzca el Supuesto Extraordinario, (b) el valor de liquidación de la Sociedad, y (c) el precio ofrecido por las acciones de la Sociedad en la operación que haya resultado en una adquisición de control de la Sociedad. Esta compensación especial se abonará en efectivo tan pronto como razonablemente sea posible tras la terminación del contrato.

La Persona Clave tendrá derecho a obtener una renuncia de la Sociedad (*waiver*) sobre cualquier compromiso de no disposición (*lock-up*) de acciones que se mantuviera vigente a la fecha de terminación de su contrato en relación a sus acciones en virtud del Promote.

- Después de la finalización del periodo mínimo de permanencia:

La compensación especial será equivalente a la compensación que le resulte de aplicación según el apartado “Pagos compensatorios en caso de terminación unilateral por la Sociedad de los contratos con las Personas Claves, sin que esté referida a un incumplimiento grave o culpable de los cometidos de las Personas Claves” anterior y resultará pagadera en el mismo tiempo y forma.

Adicionalmente a lo anterior, las Personas Clave tendrán derecho a percibir una compensación en efectivo equivalente a, en el caso del Consejero Delegado, el 4% y, en el caso del resto de las Personas Clave, el 2%, del mayor valor entre (a) el NAV de la Sociedad a fecha del último día del semestre más próximo al que se produzca el Supuesto Extraordinario, (b) el valor de liquidación de la Sociedad, y (c) el precio ofrecido por las acciones de la Sociedad en la operación que haya resultado en una adquisición de control de la Sociedad. Esta compensación especial se abonará en efectivo tan pronto como razonablemente sea posible tras la terminación del contrato.

La Persona Clave tendrá derecho a obtener una renuncia de la Sociedad (*waiver*) sobre cualquier compromiso de no disposición (*lock-up*) de acciones que se mantuviera vigente a la fecha de terminación de su contrato en relación a sus acciones en virtud del Promote.

3.3.6 Plan de Incentivos (IPO MIP)

El Plan de Incentivos (*IPO Management Incentive Plan*, IPO MIP por sus siglas en inglés) se compone de incentivos en acciones y efectivo, ofrecido por la Sociedad, con el objetivo de retener, incentivar, motivar y premiar a los miembros del Equipo Directivo por la consecución de la admisión a negociación en mercados secundarios oficiales de las acciones de la Sociedad. El IPO MIP prevé el pago de una remuneración extraordinaria de éxito a favor de los miembros del Equipo Directivo con motivo de la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en un mercado secundario organizado en el marco de una oferta de venta –y, en su caso, de suscripción– de acciones de la Sociedad, o, sin la realización de una oferta de venta ni de suscripción de acciones, a través de un proceso de *listing* puro, siempre y cuando se cumplan los requisitos de generación de valor de los activos inmobiliarios hoteleros en cartera de la Sociedad. El IPO MIP estará reconocido en los términos y condiciones del contrato de los miembros del Equipo Directivo con la Sociedad.

El importe conjunto de la retribución extraordinaria del IPO MIP para todos los miembros del Equipo Directivo será equivalente al resultado de aplicar el 20% a la siguiente fórmula:

Valor de Salida de la Cartera — Valor Inicial de la Cartera — Promote Equipo Directivo — Objetivo de Rentabilidad Anual Mínimo — Costes Transacción

A estos efectos:

- a) El “**Valor de Salida de la Cartera**” es el valor atribuido a la Sociedad en el marco de la salida a Bolsa (esto es, el Precio de Oferta de la oferta de venta y, en su caso, de suscripción, previa a la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en un mercado secundario organizado o, en el caso de un proceso de *listing* puro, el precio inicial de cotización de las acciones de la Sociedad que vendrá fijado por el precio de cotización de la acción de la Sociedad en el MAB al cierre del mercado del día inmediatamente anterior al inicio de cotización en las Bolsas de Valores, multiplicado por el número de acciones en que se divida el capital social de la Sociedad inmediatamente antes del aumento de capital de la Sociedad a realizar, en su caso, en el marco de la oferta de suscripción previa a la salida a Bolsa).
- b) El “**Valor Inicial de la Cartera**” es el valor atribuido a la Sociedad a la fecha de incorporación al MAB (esto es, el precio inicial de cotización de las acciones de la Sociedad en el MAB que fije la Sociedad multiplicado por el número total de acciones que efectivamente se incorporen al MAB).
- c) El “**Promote Equipo Directivo**” será el valor de mercado a cada una de las correspondiente fecha de devengo de las acciones que, en su caso, se hubieran devengado y pagado a los miembros del Equipo Directivo en virtud del Plan de Incentivos (Promote) durante el período comprendido entre la incorporación al MAB y la salida a Bolsa (o la parte proporcional que corresponda si la salida a Bolsa se produce durante un Período de Cálculo).
- d) El “**Objetivo de Rentabilidad Anual Mínimo**” será el 9% anual sobre el NAV de la Sociedad a la fecha de incorporación al MAB.
- e) Los “**Costes Transacción**” serán los costes de transacción atribuibles a la salida a Bolsa, que incluirán, a título enunciativo, las comisiones de dirección, aseguramiento y colocación (en su caso) de las entidades financieras, los honorarios de los asesores legales, valoradores y auditores, la entidad agente, las tasas de la Bolsa y CNMV y los restantes costes de la transacción.

Está previsto que la liquidación del IPO MIP a sus beneficiarios se haga íntegramente en efectivo y se abone tan pronto como razonablemente sea posible tras la salida a Bolsa. No obstante, en caso de que la salida a Bolsa vaya precedida de una oferta de suscripción de acciones de la Sociedad, el importe del IPO MIP se liquidará mediante una combinación de efectivo y acciones de la Sociedad a partes iguales. La cantidad en efectivo se abonará tan pronto como razonablemente sea posible tras la salida a Bolsa y la cantidad en acciones se entregarán al tiempo de la salida a Bolsa. Los miembros del Equipo Directivo podrán destinar parte de las acciones de la Sociedad recibidas a la venta (siempre que haya tramo secundario significativo) para utilizar el resultado de la venta para el pago de impuestos vinculados con el IPO MIP. El resto de acciones estará sujeta al siguiente compromiso de no disposición (*lock-up*): el 50% de las acciones podrán venderse a partir del primer aniversario de la salida a Bolsa, y el 50% restante a partir de transcurridos 18 meses desde la salida a Bolsa.

4. GASTOS DE LA SOCIEDAD

4.1. Gastos Generales

El Equipo Directivo se compromete a mantener una política de eficiencia y razonabilidad en los gastos derivados de la actividad (los Gastos Generales).

Dichos Gastos Generales dependerán, en gran medida, de una efectiva gestión de los recursos por parte del Equipo Directivo y muy especialmente de las decisiones que adopten las Personas Clave. Los Gastos Generales se clasifican fundamentalmente en: Gastos Estructurales y Gastos Vinculados a los Hoteles.

4.1.1 Gastos Estructurales

Los Gastos Estructurales se fijan en un 1,5% del NAV de la Sociedad. Tendrán la consideración de gastos estructurales: los gastos de Salarios, los costes del consejo y sus comisiones y los gastos corporativos generales necesarios para la correcta gestión de la Sociedad (los Gastos Estructurales). A continuación, se incluye a título enunciativo una lista de los siguientes Gastos Estructurales:

- (i) La retribución fija (Salarios) regulada en el apartado 3.3.1.1 anterior de todo el personal necesario (Equipo Directivo y resto de empleados) para gestionar y administrar el volumen de activos e inversión propuesto en el Plan de Negocios;
- (ii) El presupuesto de gastos destinados a los órganos de gobierno de la sociedad (Consejo de Administración, Comisión de Auditoría y Control y Comisión de Nombramientos y Retribuciones);
- (iii) Honorarios y gastos de tasadores, auditores, asesores fiscales y contables de la sociedad/tasaciones;
- (iv) Asesoramiento legal, tasas y gastos y cualquier otro coste procesal de la Sociedad;
- (v) Primas de seguro en relación con la Sociedad;
- (vi) Alquileres de locales y oficinas de la Sociedad y suministros de las mismas;
- (vii) Gastos de publicidad, marketing, relaciones públicas, desarrollo de página web y comerciales;
- (viii) Gastos originados por las revisiones de las rentas;
- (ix) Gestión de cobros;

- (x) Consultoría de planificación estratégica;
- (xi) Relaciones Públicas/consultoría política en relación con la solicitud de planificaciones;
- (xii) Marketing/gestión de eventos de diseño de folletos y branding;
- (xiii) Diseño gráfico;
- (xiv) Técnicos y/o administrativos en las obras, si fuese necesario;
- (xv) Costes derivados de la organización de las reuniones con la Sociedad e impresión de circulares e informes, y avisos (incluyendo los costes de facilitar la información tributaria) a los inversores, incluyendo todos los gastos de viaje para atender a dichas reuniones incurridos por los representantes;
- (xvi) Todos los honorarios pagaderos por la gestión de los Inmuebles amparados bajo un contrato de gestión, y cualquier honorario y gastos pagaderos a cualquier gestor externo de tesorería o asesores que tengan que ver con la llevanza de la Sociedad;
- (xvii) Honorarios y gastos de custodia de la Sociedad y de cotización en los mercados de capitales;
- (xviii) Todos los gastos de viaje razonablemente incurridos por el Equipo Directivo con relación a gestión de la Sociedad, la obtención de fondos para la Sociedad, la relación con inversores y actividades similares;
- (xix) Costes derivados de transacciones fallidas con relación a los Hoteles, tales como: tasaciones, auditorías, due diligence (legales, técnicas, fiscales, laborales, ambientales, etc.); consultoría sobre edificios históricos/ conservación / paisaje urbano, muros medianeros y servidumbre de luces y vistas; consultoría técnica o especialistas de diseño; honorarios de consultores externos (incluidos los jurídicos y los honorarios profesionales), etc.;
- (xx) Honorarios derivados de la externalización de la gestión de Hoteles. Se entenderán como tales la gestión de cobros de rentas y demoras, gastos administrativos por los servicios, consultoría, contratación y costes de cobertura del seguro y administración de otros servicios, incluyendo la supervisión de las reparaciones, solicitudes de obras y supervisión del cumplimiento con las leyes medioambientales;
- (xxi) Gastos derivados de la estructuración o reestructuración corporativa o financiera de la Sociedad, incluidas los impuestos, tasas, precios públicos o costes especiales que por dichas operaciones pudieran devengarse a favor del regulador del mercado en el que cotice la Sociedad;
- (xxii) Impuestos, tasas, precios públicos o costes derivados de la cotización del Sociedad, tales como asesoramiento y o auditoría en materia de gobierno corporativo, servicios bursátiles, gestión de autocartera, informática, creación y mantenimiento de la página web corporativa, mantenimiento en el sistema de contratación del mercado en el que se cotice, etc.

4.1.2 Gastos Vinculados a los Hoteles

Tendrán la consideración de gastos vinculados a los Hoteles, todos aquellos costes y gastos recurrentes, vinculados con la propiedad y titularidad de edificios y Hoteles (los Gastos Vinculados a los Hoteles). Los Gastos Vinculados a los Hoteles se verán reflejados en el plan de negocio individual de cada inmueble. Con carácter ilustrativo, pero no limitativo, tendrán la consideración de Gastos Vinculados a los Hoteles los siguientes:

- (i) Impuestos, tasas y demás tributos devengados por la titularidad de los Hoteles (Gastos de comunidad, IBI, tasa de basuras, etc.);

- (ii) Mantenimiento preventivo y correctivo;
- (iii) Gastos legales y/o técnicos ordinarios;
- (iv) Agencias de alquiler, evaluaciones de valoración y asesoramiento;
- (v) Seguros contra incendios, continente, contenido, RC, etc.;
- (vi) Costes de restitución y reparación por la finalización del arrendamiento;
- (vii) Inspecciones estructurales y auditorias técnicas, y cualquier otra auditoria de obras a realizar en los Hoteles;
- (viii) Auditoría y asesoramiento medioambiental, para incluir evaluaciones ambientales y evaluaciones de amianto;
- (ix) Servicios de ingeniería civil de estructuras;
- (x) Dirección facultativa y gestión de contrataciones;
- (xi) Servicios de aparejadores/consultoría;
- (xii) Asesoramiento en salud y prevención de riesgos, incluyendo supervisión de planificación;
- (xiii) Normativa e inspección técnica de edificios;
- (xiv) Ingeniería e inspección de prevención de incendios;
- (xv) Ingeniería de fachadas;
- (xvi) Costes derivados y relacionados con la gestión del mantenimiento diario de los Inmuebles, en la medida en que no hayan recibido por otros cargos o departamentos.

4.2 Otros gastos de la sociedad

4.2.1 Gastos de Puesta en Marcha

Tendrán la consideración de gastos de puesta en marcha todos los gastos generados por el inicio de la actividad de la Sociedad los cuales se estiman en la suma de (i) el 3% de los fondos propios iniciales de la sociedad en concepto de estructuración y colocación, y (ii) los gastos necesarios incurridos en asesores externos y tasas a abonar (los Gastos de Puesta en Marcha). En especial, con carácter enunciativo, pero no limitativo, serán Gastos de Puesta en Marcha los siguientes:

- (i) Honorarios de asesores legales, financieros, fiscales, asesores registrados y de cualquier otra clase (incluidos los de asesores, consultorías o asesores financieros y/o bancos de inversión por estructuración) incurridos en la preparación y conformación de este proyecto de inversión, incluidos aquellos incurridos en la preparación de la documentación requerida para la cotización de la Sociedad en el mercado regulado correspondiente;
- (ii) Los provenientes de mandatos a asesores, ya sean personas físicas o jurídicas, para la captación de fondos e inversores para la Sociedad, incluyendo al Equipo Directivo y personal general de la Sociedad (siempre y cuando estos no estuvieran percibiendo un salario de la Sociedad por este mismo concepto) y que culminen exitosamente con la captación de fondos y la incorporación de inversores a la Sociedad (los honorarios serán abonados a éxito y calculados sobre el importe de la inversión obtenida);
- (iii) Aranceles notariales, registrales y de cualquier otra clase incurridos en el registro de cualquier circunstancia concerniente a la Sociedad; y
- (iv) Gastos derivados de la incorporación a cotización de las acciones de la Sociedad en el mercado correspondiente (mercado continuo/ MAB), tales como tasas o precios de acceso al mercado.

4.2.2 Gastos Transaccionales

Tendrán la consideración de gastos transaccionales todos los gastos relacionados con la adquisición, inversión, desinversión y/o enajenación de los Hoteles y que a efectos contables puedan ser tenidos en consideración como mayor coste de adquisición o enajenación de conformidad con el Plan General Contable, estimados en la suma de: (i) el 3% del valor de incorporación de los activos en concepto de honorarios de intermediación, y (ii) los costes o gastos directos en los que se incurre en la adquisición de los inmuebles tales como servicios legales, tasaciones, Due Diligence, gastos notariales, registros, tasas, actos Jurídicos Documentados (AJD) o Impuesto de Transmisiones Patrimoniales (ITP), los cuales serán conforme a mercado y cuyo alcance viene fijado en su caso por las diferentes normativas de las Comunidades Autónomas en donde resida el activo (los Gastos Transaccionales).

Con carácter ilustrativo, pero no limitativo, tendrán la consideración de Gastos Transaccionales los siguientes:

- (i) Honorarios de intermediación, comisión y/o consultares externos (incluidos los jurídicos y honorarios profesionales);
- (ii) Due diligence técnica, legal, fiscal, medioambiental, etc.;
- (iii) Valoraciones y tasaciones;
- (iv) Gastos y costes notariales y registrales;
- (v) Costes y gastos derivados del otorgamiento de préstamos/ créditos, incluidos los hipotecarios, asociados al Hotel;
- (vi) Gastos referentes a Impuesto de sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados, impuestos sobre el valor añadido, así como cualquier otro impuesto, tasa o precio público devengado con motivo de las transacciones de Hoteles.

5. DELEGACIÓN DE FACULTADES

Está previsto que el Consejo delegue todas las facultades delegables y que no constituyan una Materia Reservada (de conformidad con lo establecido en el apartado 6 siguiente), a favor de un único CEO. Está previsto que D. Javier Illán Plaza sea nombrado como CEO de la Sociedad.

6. MATERIAS RESERVADAS

La delegación de facultades a favor del CEO no podrá tener como objeto la ejecución de una transacción que constituya una Materia Reservada.

Son Materias Reservadas:

- (i) Acometer una inversión o desinversión inmobiliaria cuyo coste total represente un porcentaje superior al 20% de los fondos propios de la Sociedad en un solo activo una vez que se finalice el periodo de inversión inicial y la cartera este estabilizada.
- (ii) La transmisión o disposición de cualquier activo o derecho a un precio inferior a su coste de adquisición.

- (iii) Cualquier financiación, una vez que la cartera este estabilizada, que suponga un grado de apalancamiento del grupo superior al 50%, medido como deuda financiera neta/valor de los activos.
- (iv) Formalización de una transacción para la compra o venta de activos pertenecientes a, o a favor de, un miembro del Equipo Directivo o a Partes Vinculadas; o prestación de servicios por Partes Vinculadas;

7. EXCLUSIVIDAD Y CONFLICTOS DE INTERÉS

7.1. Exclusividad del Equipo Directivo

Durante la vigencia de los contratos de los miembros del Equipo Directivo, los miembros del Equipo Directivo no podrán invertir directamente en la adquisición de hoteles, ni ostentar cargos ejecutivos de dirección, o de cualquier otra manera invertir, colaborar o participar en otras sociedades que tengan como actividad principal la adquisición, gestión o explotación de establecimientos hoteleros, salvo por las excepciones expresamente dispuestas a continuación y/o que expresamente sean autorizados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

A estos efectos, y sin perjuicio de lo dispuesto más adelante en relación con D. Javier Illán Plaza, la totalidad de los miembros del Equipo Directivo ha declarado la no existencia de competencia efectiva en cualquiera de las sociedades de inversión en las que están presentes. En este sentido, todos ellos han declarado que las compañías en las que son accionistas relevantes y/o ocupan cargos directivos no afectan a su compromiso de exclusividad frente a la Sociedad. Asimismo, la totalidad de los miembros del Equipo Directivo estarán obligados a mantener informada a la Sociedad de cualquier situación de conflicto directo o indirecto que cualquiera de ellos o personas a ellos vinculadas pudieran tener con el interés de la Sociedad.

7.2. Conflicto de intereses de consejeros

Se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de las sociedades integradas en su Grupo y el interés personal del consejero. Existirá interés personal del consejero cuando el asunto le afecte a él o a una persona vinculada con él o, en el caso de un consejero dominical, al accionista o accionistas que propusieron o efectuaron su nombramiento o a personas relacionadas directa o indirectamente con aquellos.

Se entenderá por:

- i. Personas vinculadas al consejero persona física:
 - a) El cónyuge (o personas con análoga relación de afectividad) del consejero.
 - b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad) del consejero.
 - c) Los cónyuges (o personas con análoga relación de afectividad) de los ascendientes, descendientes y hermanos del consejero.
 - d) Las sociedades o entidades en las que el consejero o cualquiera de las personas a él vinculadas, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 42 del Código de Comercio.

- e) En el caso de los consejeros dominicales, adicionalmente, los accionistas a propuesta de los cuales se hubiera procedido a su nombramiento.
- ii. Personas vinculadas al consejero persona jurídica:
- a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 42 del Código de Comercio.
 - b) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, tal y como este término se define en el artículo 42 del Código de Comercio, y sus socios.
 - c) El representante persona física, los administradores, de derecho o de hecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica.
 - d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de personas vinculadas de conformidad con lo que se establece en el apartado 2.(i) de este artículo para los consejeros personas físicas.

El consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés, ya sean directos o indirectos, al Consejo de Administración y abstenerse de intervenir como representante de la Sociedad en la operación a que el conflicto se refiera, con las excepciones que establezca la legislación aplicable. Además, la Sociedad informará, cuando proceda conforme a la ley, sobre cualquier situación de conflicto de interés en que se hayan encontrado los consejeros (o personas vinculadas a los mismos) durante el ejercicio en cuestión y que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro medio. Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los consejeros serán objeto de información en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad.

En relación con el Consejero Delegado, se hace constar que D. Javier Illán Plaza por su larga trayectoria empresarial, está en la actualidad y lo estará en el futuro, presente en cargos de dirección y como accionista de referencia en varias compañías dedicadas a la inversión y/o promoción inmobiliaria (incluyendo a título personal, en régimen de coinversión con otros inversores o mediante vehículos participados directamente por él o indirectamente a través de alguna de sus sociedades de inversión). En la actualidad D. Javier Illán Plaza es accionista y administrador de GrupoMillenium Investment Partners, S.L. (desde la que participa en las siguientes sociedades: Millenium Costa del Sol, S.L., Proyecto Empresarial Plenty, S.L. y Elysium Suites, S.L.) y Gestión de Inversiones Millenium, S.L. (desde la que participa, a su vez, en Millenium Expansión, S.L. y en Millenium Developmment, S.L.), y es además consejero de Millenium Luz Palacio, S.L. (Hotel Hesperia) y accionista y consejero de Orbiso Gestión, S.L.

En consecuencia, se hace constar que el Sr. Illán podrá (individualmente o a través de las sociedades en las que participe u ocupe cargos de dirección) seguir haciendo inversiones, incluyendo mediante la adquisición directa o indirectamente de inmuebles —ya sean hoteleros, asociados a activos hoteleros u otros— y también en régimen de coinversión con la Sociedad y/o a fin de ser vendidos posteriormente en parte o en su totalidad a la Sociedad (por ejemplo, la inversión en activos que al tiempo de su adquisición y/o por el perfil de riesgo de la Sociedad no reúnen los requisitos precisos para ser adquiridos directamente por ésta, pero que sí cabe plantear su adquisición posterior una vez alcancen el grado de madurez suficiente). En estas situaciones, no se apreciará la existencia de un conflicto entre el interés social y los intereses de D. Javier Illán Plaza siempre que se cumpla lo dispuesto en los párrafos siguientes.

La Sociedad reconoce expresamente la capacidad del Consejero Delegado de realizar estas operaciones en la medida en que no entrañe una competencia efectiva para la Sociedad y/o, en caso de realizarlas con la propia Sociedad, resulte en la obtención por la Sociedad de ventajas relevantes derivadas principalmente de la prontitud, celeridad y condiciones más favorables con las que la Sociedad podrá realizar dichas operaciones y, que de otro modo, podrían resultar en la asunción de un riesgo mayor del esperado o en la pérdida de una oportunidad de negocio para la misma. Además, la Sociedad reconoce que —siempre que se cumpla lo dispuesto en el párrafo siguiente y no pudieran derivarse daños para la Sociedad— la sociedad a través de la que actúe el Consejero Delegado podrá obtener ventajas o remuneraciones por la realización de dichas operaciones y en todo caso en cumplimiento con la normativa que le pudiera resultar de aplicación.

La coinversión de la Sociedad con la sociedad participada o controlada por el Consejero Delegado o la adquisición a éste de un determinado activo previamente adquirido por éste se realizará (i) en términos y condiciones de mercado y en valores inferiores a los máximos fijados por las tasaciones / valoraciones realizadas en el momento de la transacción, (ii) siempre que los activos objeto de estas operaciones con la Sociedad cumplan los parámetros fijados en el Plan de Negocio, y (iii) tras la aprobación del Consejo de Administración con la abstención de D. Javier Illán Plaza y previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control.

8.- ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD

8.1 Órgano de Administración

La sociedad estará administrada por el Consejo conformado inicialmente por los siguientes miembros:

- (a) Dos (2) consejeros ejecutivos:
 - Presidente y CEO: D. Javier Illán Plaza.
 - Vicepresidente y vocal: D. Remigio Iglesias Surribas.
- (b) Un (1) consejero dominical: D. José María Castellanos Ríos
- (c) Dos (2) consejeros independientes: Dña. Isabel Dutilh Carvajal y D. Jaime Montalvo Correa

8.2 Comisiones del Consejo de Administración

El Consejo nombrará determinadas Comisiones, cuyas funciones se detallan a continuación:

8.1.(a) Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control estará formada por D. José María Castellanos Ríos, Dña. Isabel Dutilh Carvajal y D. Jaime Montalvo Correa.

8.1.(b) Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por D. Jaime Montalvo Correa, D. Jose María Castellanos Ríos y Dña. Isabel Dutilh Carvajal.

8.3 Comité asesor de inversiones y estrategia

La Sociedad tendrá un comité asesor de inversión y estrategia como órgano de coordinación de la Dirección de la Sociedad y apoyo del Consejero Delegado en el ejercicio de sus funciones.

El comité asesor de inversión y estrategia estará compuesto por hasta un máximo de 20 miembros: D. Remigio Iglesias (Presidente), D. Javier Illán, D. Juan Odériz y los accionistas o inversores o representantes designados por los Inversores que representen el porcentaje mínimo de acciones fijado a continuación.

A estos efectos, tendrá la consideración de “Inversor miembro del comité” el inversor que, individual o colectivamente con otros inversores que voluntariamente agrupen sus acciones individuales, represente al menos el 5% de las acciones de la Sociedad.

Asimismo, podrán asistir miembros del Equipo Directivo de la Sociedad en calidad de invitados no miembros del Comité.