

Documento de Emisión- Instrumentos Financieros de Deuda

Offering Memorandum-Debt Financial Instruments

This document has been drafted in English and Spanish and may be available in various translated versions. If there are any discrepancies between English version wording and the translated text, the English version wording will prevail.

Information Classification: Internal

Tabla de Contenido / Table of Content

| | |
|--|----|
| Versión en Español | 3 |
| 1 Objeto | 3 |
| 2 Definiciones..... | 3 |
| 3 Documento de Emisión | 4 |
| Anexo I..... | 5 |
| 1 Portada..... | 5 |
| 2 Resumen | 6 |
| 3 Información sobre el Emisor | 6 |
| 4 Información sobre los instrumentos financieros de deuda..... | 8 |
| 5 Identificación de factores de riesgo | 9 |
| 6 Informes de asesores | 10 |
| English Version | 11 |
| 1 Purpose | 11 |
| 2 Definitions..... | 11 |
| 3 Offering Memorandum | 12 |
| Annex I..... | 13 |
| 1 Front page | 13 |
| 2 Summary | 14 |
| 3 Issuer information..... | 14 |
| 4 Information about the debt financial instruments..... | 16 |
| 5 Identification of risk factors | 17 |
| 6 Advisors' reports..... | 18 |

Versión en Español

1 Objeto

El presente documento tiene por objeto describir el contenido mínimo del Documento de Emisión que tendrá que elaborar y presentar un Emisor que desee incorporar sus instrumentos financieros de deuda en el SMN, de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Mercado.

2 Definiciones

Se considerará que las palabras utilizadas aquí en singular, cuando el contexto lo permita, incluyen el plural y viceversa. Las definiciones de palabras en singular en este documento se aplicarán a dichas palabras cuando se utilicen en plural cuando el contexto lo permita y viceversa.

Documento de Emisión: documento completo de emisión con el contenido mínimo previsto en el Anexo I (Contenido Mínimo del Documento de Emisión).

Emisor: una persona jurídica cuyos instrumentos financieros han sido admitidos a negociación en el SMN, o que ha solicitado su admisión a negociación en el SMN.

Empresa de Servicios de Inversión: tendrá el significado previsto en el artículo 4.1 (1) de MIFID 2.

Folleto: documento legal elaborado por el Emisor que contiene información sobre el Emisor y los instrumentos financieros que se admitirán a negociación en el MTF (es decir, activos y pasivos, factores de riesgo, descripción del negocio, estados financieros, derechos vinculados a los instrumentos financieros) que permite a los inversores informar su decisión de inversión. Un Folleto debe utilizarse en relación con las emisiones de instrumentos financieros que constituyen una Oferta Pública o si el Emisor desea redactar voluntariamente un Folleto. Un Folleto debe estar registrado ante la autoridad nacional de mercados financieros competente. El contenido mínimo del Folleto se establece en el artículo 6 del Reglamento de Folletos.

Legal Trusted Partner: el asesor legal del Emisor que desarrolla las funciones previstas en el Reglamento de Mercado.

MIFID 2: Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.

Oferta Pública: comunicación dirigida a personas en cualquier forma y por cualquier medio, presentando información suficiente sobre los términos de la oferta y los instrumentos financieros a ofertar, para que un inversor pueda decidir comprar o suscribir esos valores. Esta definición también se aplica a la colocación de valores a través de una Empresa de Servicios de inversión.

Reglamento de Folletos: Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que se publicará cuando se ofrezcan al público o se admitan a cotización valores en un mercado regulado, y deroga la Directiva 2003/71.

Reglamento de Mercado: reglamento en el que se regula la organización, funcionamiento y demás previsiones normativas aplicables al SMN.

Sistema Multilateral de Negociación: de acuerdo con el artículo 4.1. (22) de MIFID 2, significa un sistema multilateral, operado por una Empresa de Servicios de Inversión o por un organismo rector del mercado, que permite reunir, dentro del sistema y según normas no discrecionales, los diversos intereses de compra y de venta sobre instrumentos financieros de múltiples terceros para dar lugar a contratos, de conformidad con el título II de MIFID 2.

SMN: el Sistema Multilateral de Negociación gestionado por la Sociedad y cuyo nombre comercial es Portfolio Stock Exchange.

Sociedad: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., con código LEI número 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada por la CNMV como Empresa de Servicios de Inversión.

3 Documento de Emisión

El Emisor que desee incorporar sus instrumentos financieros de deuda en el SMN deberá elaborar y presentar un Documento de Emisión de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Mercado, salvo en los casos en los que se haya publicado un Folleto de conformidad con lo previsto en el Reglamento de Folletos.

El Documento de Emisión deberá incluir el contenido mínimo previsto en el Anexo I (Contenido Mínimo del Documento de Emisión).

Anexo I

Contenido Mínimo del Documento de Emisión

1 Portada

El Emisor deberá incluir en la portada las siguientes indicaciones o referencias:

- (a) El Documento de Emisión se ha preparado con ocasión de la incorporación de los instrumentos financieros de deuda emitidos por el Emisor en Portfolio Stock Exchange, sistema multilateral de negociación.
- (b) La información contenida en el Documento de Emisión es completa, conforme a la realidad, y no omite datos relevantes necesarios para que los inversores puedan tomar una decisión de inversión fundamentada.
- (c) Los inversores deberán leer íntegramente el Documento de Emisión con carácter previo a la toma de cualquier decisión de inversión, y es recomendable que cuenten con el asesoramiento de un profesional independiente experto en la materia a la hora de invertir en instrumentos financieros de deuda negociados en sistemas multilaterales de negociación.
- (d) De acuerdo con lo establecido en el artículo 42.1 del Real Decreto-Ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, la responsabilidad por la elaboración de la información pública relativa a los emisores de los instrumentos negociados en un sistema multilateral de negociación deberá recaer, al menos, sobre el emisor y los miembros de su órgano de administración, quienes serán responsables de todos los daños y perjuicios que hubiesen ocasionado a los titulares de los instrumentos financieros, conforme a la legislación mercantil aplicable a dicho emisor, como consecuencia de que la información no proporcione una imagen fiel del emisor.
- (e) Ni Portfolio Stock Exchange, ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han aprobado o efectuado ningún tipo de comprobación en relación con el contenido del Documento de Emisión. Portfolio Stock Exchange se limita a revisar que la información requerida para el alta de los instrumentos financieros ha sido completada.
- (f) Identidad del Legal Trusted Partner.
- (g) Declaración del Legal Trusted Partner de que el emisor cumple los requisitos de incorporación exigidos por el Reglamento de Mercado de Portfolio Stock Exchange.

2 Resumen

En este apartado se sintetizará la información más relevante sobre la emisión, debiendo cubrir, en todo caso, los siguientes puntos:

- (a) Datos identificativos del Emisor.
- (b) Identificación de las personas responsables de la elaboración del Documento de Emisión.
- (c) Descripción del modelo de negocio del Emisor.
- (d) Información sobre los instrumentos financieros.
- (e) Identificación de factores de riesgo de la emisión para los inversores.
- (f) Parámetros más relevantes de la información financiera del Emisor.

3 Información sobre el Emisor

Este apartado deberá incluir, como mínimo, la siguiente información:

- (a) Identificación completa del Emisor con indicación, en todo caso, de la denominación social, nombre comercial, datos registrales, domicilio social, forma jurídica del Emisor, código LEI, y página web.
- (b) Identificación del objeto social del Emisor.
- (c) Identificación de las personas responsables de la elaboración de la información contenida en el Documento de Emisión.
- (d) Descripción del negocio del Emisor, con indicación de cuáles son sus fuentes de generación de ingresos y sus líneas de negocio, países en los que presta servicios, y ventajas competitivas.
- (e) Identificación del auditor de cuentas.
- (f) Información sobre procedimientos judiciales en curso que puedan tener un potencial impacto en el Emisor, con indicación, en ese caso, del potencial impacto previsto.
- (g) Información financiera y fiscal: se deberán presentar las cuentas anuales auditadas correspondiente a los dos últimos ejercicios o bien, al período temporal más corto de actividad del Emisor en caso de que no hubiesen transcurrido los dos años. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción al IFRS o GAAP. En caso de vehículos de propósito especial y reciente creación, deberá aportarse unas cuentas anuales proforma. El último año de información financiera auditada no puede preceder en más de 18 meses a la fecha de la solicitud. En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos de estas, así como de las actuaciones conducentes a su subsanación y del plazo previsto para ello.

- (h) Identificación del grupo de sociedades al que pertenezca el Emisor.
- (i) Órganos de control interno: se incluirá una declaración de que el Emisor dispone de personas u órganos de control o de cumplimiento responsables de velar por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de su participación en el SMN.
- (j) Ratios financieros y operativos.
- (k) Información sobre operaciones vinculadas: deberá incluirse información sobre operaciones vinculadas realizadas entre partes vinculadas según lo previsto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales. La información deberá presentarse e incluir el contenido previsto en el artículo cuarto de la referida Orden y, por tanto, deberá distinguirse entre:
 - (i) Operaciones realizadas con los accionistas significativos del Emisor.
 - (ii) Operaciones realizadas con administradores y directivos del Emisor.
 - (iii) Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo.
 - (iv) Operaciones con otras partes vinculadas.
- (l) Información sobre el órgano de dirección: se incluirá información sobre las personas que formen parte del Consejo de Administración y la alta dirección del Emisor y sobre su trayectoria profesional y formación. Se entenderá por alta dirección el personal que, no formando parte del Consejo de Administración, dirija efectivamente las actividades del Emisor. La información deberá incluir también los siguientes extremos:
 - (i) La existencia de investigaciones relevantes fundamentadas en indicios racionales, tanto en el ámbito penal como administrativo, sobre delitos societarios, contra el patrimonio y contra el orden socioeconómico, contra la Hacienda Pública y contra la Seguridad Social, delitos de blanqueo de capitales o receptación, o si supusiesen infracción de las normas reguladoras del ejercicio de la actividad bancaria, de seguros o del mercado de valores, o de protección de los consumidores o, por el contrario, la declaración de no existencia de dichas investigaciones.
 - (ii) La condena por la comisión de delitos y la sanción por la comisión de infracciones administrativas, teniendo en cuenta los extremos que se señalan a continuación o, por el contrario, la declaración de no existencia de dichas condenas:
 - (a) El carácter doloso o imprudente del delito o infracción administrativa;
 - (b) Si la condena o sanción es o no es firme;

- (c) La gravedad de la condena o sanción impuesta;
 - (d) La tipificación de los hechos que motivaron la condena o sanción, especialmente si se tratase de delitos societarios, contra el patrimonio y contra el orden socioeconómico, contra la Hacienda Pública y contra la Seguridad Social, delitos de blanqueo de capitales o receptación o si supusiesen infracción de las normas reguladoras del ejercicio de la actividad bancaria, de seguros o del mercado de valores, o de protección de los consumidores;
 - (e) Si los hechos que motivaron la condena o sanción se realizaron en provecho propio o en perjuicio de los intereses de terceros cuya administración o gestión de negocios le hubiese sido confiada, y en su caso, la relevancia de los hechos por los que se produjo la condena o sanción en relación con las funciones que tenga asignadas o vayan a asignarse al cargo en cuestión en el Emisor;
 - (f) La prescripción de los hechos ilícitos de naturaleza penal o administrativa o la posible extinción de la responsabilidad penal;
 - (g) La existencia de circunstancias atenuantes y la conducta posterior desde la comisión del delito o infracción; y
 - (h) La reiteración de condenas o sanciones por delitos o infracciones.
- (m) Composición del capital social, identificando los accionistas que tengan una participación, ya sea directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital social.

4 Información sobre los instrumentos financieros de deuda

Este apartado deberá incluir, como mínimo, la siguiente información:

- (a) Denominación completa de la emisión incluida la serie (en su caso).
- (b) Descripción de los instrumentos financieros.
- (c) Código ISIN.
- (d) Importe total de los instrumentos financieros, número de instrumentos financieros, valor nominal unitario, y precio de emisión. En el caso de emisiones de pagarés se incluirá el saldo vivo máximo, número máximo de valores, y el valor nominal unitario.
- (e) Divisa de la emisión.
- (f) Fecha de emisión y desembolso, y período de solicitud de suscripción.
- (g) Sistema de colocación y, en su caso, aseguramiento de la emisión.

- (h) Garantías de la emisión, en su caso.
- (i) Periodo de vigencia del programa (para emisiones de pagarés y bonos).
- (j) Derechos económicos de los instrumentos financieros (tipo de interés nominal, indicación del rendimiento y método de cálculo, etc.), fechas de pago, y servicio financiero de la emisión.
- (k) Posibilidad y modalidades de amortización anticipada, y fecha de amortización final. En el caso de emisiones de pagarés, deberá indicarse la imposibilidad de amortización anticipada salvo que obren en poder del emisor.
- (l) Método y plazos para el pago de los instrumentos financieros y para la entrega de estos, y plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal (para emisiones de pagarés).
- (m) Forma de representación de los instrumentos financieros y designación de la entidad encargada de la llevanza del registro contable.
- (n) Legislación aplicable y fiscalidad de los instrumentos financieros.
- (o) Cualesquiera otras circunstancias relevantes que afecten a los instrumentos financieros de la emisión.

En el caso de condiciones finales o certificaciones complementarias de incorporación de pagarés, se deberá incluir la siguiente información:

- (a) Persona firmante con poder suficiente.
- (b) Agente de pagos.
- (c) Forma de representación de los instrumentos financieros y designación de la entidad encargada de la llevanza del registro contable.
- (d) Identificación del documento base de emisión a cuyo amparo se hace la emisión.
- (e) Certificación de que se han adjudicado pagarés con las siguientes características: (i) importe nominal; (ii) importe efectivo; (iii) número de títulos; (iv) nominal unitario; (v) fecha de desembolso; (vi) fecha de vencimiento; (vii) TIR emisora; (viii) número de entidades adjudicatarias; (ix) y, finalmente, una declaración de que la emisión respeta los límites establecidos en el documento de emisión respecto del saldo vivo máximo.

5 Identificación de factores de riesgo

Este apartado deberá incluir información sobre todas aquellas situaciones o circunstancias que, razonablemente, puedan afectar a las fuentes de ingresos del Emisor o tener un impacto significativo en su negocio.

6 Informes de asesores

En caso de que el Documento de Emisión incluya alguna declaración o informe emitido por un asesor independiente, se deberá incluir la denominación social y NIF del asesor, y la indicación de si cuenta con algún tipo de certificación.

English Version

1 Purpose

The purpose of this document is to describe the minimum content of the Offering Memorandum that any Issuer wishing to incorporate its debt financial instruments into the SMN will have to prepare and present, in accordance with the provisions of the Rulebook.

2 Definitions

Words used herein in the singular shall, where the context permits, be deemed to include the plural and vice versa. Definitions of words in the singular in this document shall apply to such words when used in the plural where the context permits and vice versa.

Company: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., with LEI code 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized as an Investment Firm by the CNMV.

Investment Firm: has the meaning set out in Article 4.1 of MIFID 2.

Issuer: a legal entity whose financial instruments have been admitted to trading on the MTF, or who has requested their admission to trading on the MTF.

Legal Trusted Partner: the Issuer's advisor that develops the functions provided for in the Rulebook.

MIFID 2: Directive 2014/65/EU of the European Parliament and the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

MTF: the Multilateral Trading Facility managed by the Company and which trading name is Portfolio Stock Exchange.

Multilateral Trading Facility: according to article 4.1.(22) of the MIFID 2, means a multilateral system, operated by an Investment Firm or a market operator, which brings together multiple third-party buying and selling interests in financial instruments –in the system and following non-discretionary rules– in a way that results in a contract in accordance with Title II of the MIFID 2.

Offering Memorandum: a complete issuance document with the minimum content provided for in Annex I (Minimum Content of the Offering Memorandum).

Prospectus: a legal document drawn up by the Issuer that contains information about the Issuer and the financial instruments to be admitted to trading on the MTF (i.e., assets and liabilities, risk factors, business description, financial statements, rights attached to the financial instruments) enabling Investors to inform their investment decision. A Prospectus must be used in connection with

issuances of financial instruments that constitute a Public Offer or if the Issuer wishes to voluntarily draft a Prospectus. A Prospectus must be registered with the competent national financial markets authority. The Prospectus' minimum content is set out in article 6 of the Prospectus Regulation.

Prospectus Regulation: Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71.

Public Offer: a communication to persons in any form and by any means, presenting sufficient information on the terms of the offer and the financial instruments to be offered, so as to enable an Investor to decide to purchase or subscribe for those securities. This definition also applies to the placing of securities through an Investment Firm.

Rulebook: the rules governing the organization, functioning and other legal provisions applicable to the MTF.

3 Offering Memorandum

The Issuer that wishes to incorporate its debt financial instruments in the SMN must prepare and present an Offering Memorandum in accordance with the provisions of the Rulebook, except in cases in which a Prospectus has been published in accordance with the provisions of the Prospectus Regulation.

The Offering Memorandum must include the minimum content provided for in Annex I (Minimum Content of the Offering Memorandum).

Annex I

Minimum Content of the Offering Memorandum

1 Front page

The Issuer must include the following indications or references on the front page:

- (a) The Offering Memorandum has been prepared on the occasion of the incorporation of the debt financial instruments issued by the Issuer in the Portfolio Stock Exchange, a multilateral trading facility.
- (b) The information contained in the Offering Memorandum is complete, in accordance with reality, and does not omit relevant data necessary for investors to make an informed investment decision.
- (c) Investors must read the Offering Memorandum in its entirety prior to making any investment decision, and it is recommended that they have the advice of an independent professional expert in the matter when investing in debt financial instruments traded in multilateral trading facilities.
- (d) In accordance with the provisions of article 42.1 of Royal Decree-Law 21/2017, of December 29, on urgent measures to adapt Spanish law to European Union regulations on the securities market, the responsibility for the preparation of public information related to the issuers of the instruments traded in a multilateral trading facility must fall, at least, on the issuer and the members of its administrative body, who will be responsible for all damages that have caused the holders of financial instruments, in accordance with the commercial legislation applicable to said issuer, as a result of the information not providing a true image of the issuer.
- (e) Neither Portfolio Stock Exchange nor the National Securities Market Commission have approved or carried out any type of verification in relation to the content of the Offering Memorandum. Portfolio Stock Exchange is limited to checking that the information required to register financial instruments has been completed.
- (f) Identity of the Legal Trusted Partner.
- (g) Statement from the Legal Trusted Partner that the issuer meets the incorporation requirements required by the Portfolio Stock Exchange's Rulebook.

2 Summary

This section shall summarize the most relevant information on the issue, covering in any case the following points:

- (a) Corporate details of the Issuer
- (b) Identification of the persons responsible for the drafting of the Offering Memorandum.
- (c) Issuer's business description.
- (d) Information of the financial instruments.
- (e) Identification of risk factors of the issue for investors.
- (f) Most relevant parameters of the Issuer's financial information.

3 Issuer information

This section should include at least the following information:

- (a) All corporate details of the Issuer including, in any case, the corporate name, trading name, registration details, corporate address, legal form, LEI code, and web page.
- (b) Identification of the Issuer's corporate purpose.
- (c) Identification of the persons responsible for the drafting of the information contained in the Offering Memorandum.
- (d) Issuer's business description, including its sources of revenue and lines of business, countries covered, and competitive advantages.
- (e) Identification of the statutory auditor.
- (f) Information about any existing legal proceedings that may have a potential impact on the Issuer, with an indication of the expected potential impact.
- (g) Financial and tax information: audited annual accounts must be submitted for the last two financial years or, in case two financial years have not elapsed since the Issuer's date of incorporation, for such shorter activity period. The annual accounts must be prepared in accordance with IFRS or US GAAP. In the case of newly created special purpose vehicles, pro forma annual accounts must be provided. The last year of audited financial information cannot be more than 18 months prior to the date of application. If the audit reports contain qualified, unfavourable, or denied opinions, the reasons for the same, as well as the actions leading to their correction and the time period foreseen for this purpose, shall be reported.
- (h) Identification of the group of companies to which the Issuer belongs.

- (i) Internal control bodies: a statement that the Issuer has control or compliance bodies/persons responsible for ensuring compliance with the obligations arising from its participation in the MTF shall be included.
- (j) Financial and operational ratios.
- (k) Information on related-parties transactions: information on transactions carried out between related-parties must be included in accordance with the provisions of Order EHA/3050/2004, of September 15, 2004, on the information on transactions to be provided by companies issuing securities admitted for trading in official secondary markets. The information must be presented and include the content provided for in article four of the Order and, therefore, a distinction must be made between:
 - (i) Transactions carried out with the Issuer's significant shareholders.
 - (ii) Transactions carried out with the Issuer's directors and officers.
 - (iii) Transactions carried out between persons, companies, or entities of the group.
 - (iv) Transactions with other related parties.
- (l) Information on the management body: this shall include information on the persons forming part of the Board of Directors and the Issuer's senior management, including their professional career and training. Senior management shall be understood to be the personnel who, not being part of the Board of Directors, effectively directs the Issuer's activities. The information must also include the following elements:
 - (i) The existence of thorough investigations based on rational indicators, both in the criminal and administrative sphere, on corporate crimes, against property and against the socioeconomic order, against the Public Treasury (tax obligations) and against the Social Security (labor obligations), money laundering crimes, or if they involve breach of any rules regulating the banking, insurance or financial markets activities, or consumer protection, or, on the contrary, the declaration of the non-existence of such investigations.
 - (ii) The conviction for the commission of crimes and the sanction for the commission of administrative offenses, considering the points indicated below or, on the contrary, the declaration of non-existence of said convictions:
 - (a) the intentional or reckless nature of the crime or administrative infraction;
 - (b) whether or not the conviction or sanction is final;
 - (c) the relevance of the conviction or sanction imposed;

- (d) the nature of the facts that gave rise to the conviction or sanction, especially in the case of corporate crimes, crimes against property and against the socioeconomic order, against the Public Treasury (tax obligations) and Social Security (labor obligations), money laundering crimes, or if they involve breach of any rules regulating the banking, insurance or financial markets activities, or consumer protection;
 - (e) whether the facts that gave rise to the conviction or sanction were carried out for his own benefit or to the detriment of the interests of third-parties whose administration or business management had been entrusted to him, and if applicable, the relevance of the facts for which the conviction or sanction occurred in relation to the functions assigned or to be assigned to the position in question in the Issuer;
 - (f) The prescription of illegal acts of a criminal or administrative nature or the possible extinction of criminal responsibility
 - (g) the existence of extenuating circumstances and subsequent conduct since the commission of the crime or infraction; and
 - (h) repeated convictions or sanctions for crimes or infractions.
- (m) Share capital structure, identifying shareholders with a direct or indirect interest equal to or greater than 5% of the share capital.

4 Information about the debt financial instruments

This section must include, as a minimum, the following information:

- (a) Full name of the issue including the series (if applicable).
- (b) Description of financial instruments.
- (c) ISIN code.
- (d) Total amount of financial instruments, number of financial instruments, unit nominal value, and issue price. In the case of issuance of promissory notes, the maximum outstanding balance, maximum number of financial instruments, and the unit nominal value will be included.
- (e) Currency of the issue.
- (f) Date of issue and disbursement, and subscription request period.
- (g) Placement system and, where appropriate, underwriting of the issue.
- (h) Issuance guarantees, if applicable.

- (i) Period of validity of the program (for issuance of promissory notes and bonds).
- (j) Economic rights of financial instruments (nominal interest rate, indication of yield and calculation method, etc.), payment dates, and financial service of the issue.
- (k) Possibility and modalities of early redemption, and final redemption date. In the case of promissory notes, the impossibility of early redemption must be indicated unless they are in the possession of the issuer.
- (l) Method and terms for the payment of financial instruments and for their delivery, and valid period in which the repayment of the principal can be claimed (for promissory notes).
- (m) Form of representation of the financial instruments and designation of the entity in charge of keeping the accounting record.
- (n) Applicable legislation and taxation of financial instruments.
- (o) Any other relevant circumstances that affect the financial instruments of the issue.

In the case of final conditions or complementary certifications for the incorporation of promissory notes, the following information must be included:

- (a) Signatory person with sufficient power.
- (b) Paying agent.
- (c) Form of representation of the financial instruments and designation of the entity in charge of keeping the accounting record.
- (d) Identification of the issuance base document under which the issuance is made.
- (e) Certification that promissory notes have been awarded with the following characteristics: (i) nominal amount; (ii) effective amount; (iii) number of titles; (iv) unit nominal; (v) disbursement date; (vi) expiration date; (vii) issuing IRR; (viii) number of successful bidders; (ix) and, finally, a statement that the issuance respects the limits established in the issuance document regarding the maximum outstanding balance.

5 Identification of risk factors

This section must include information on all those situations or circumstances that, reasonably, may affect the Issuer's sources of income or have a significant impact on its business.

6 Advisors' reports

If the Offering Memorandum includes a statement or report issued by an independent advisor, the advisor's corporate name and tax ID number must be included, as well as an indication of whether the advisor has any type of certification.