

**CARBURES EUROPE, S.A.****TEXTO ÍNTEGRO DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDOS QUE FORMULA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS CONVOCADA PARA SU CELEBRACIÓN EL 1 DE DICIEMBRE DE 2015.**

**Primero.- Emisión de Warrants Serie B a favor de la entidad BTC DOS S.à.r.l. que incorporan el derecho a suscribir acciones ordinarias de nueva emisión de Carbures Europe, S.A. mediante ejercicio en efectivo, excluyendo el derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad, delegando en el Consejo de Administración la ejecución y la fijación de los extremos de la misma no establecidos por la Junta General de Accionistas, así como el aumento del capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los Warrants Serie B, mediante ampliación dineraria, con exclusión del derecho de suscripción preferente, y con delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ejecutar el aumento de capital acordado en una o varias veces según el ejercicio de los derechos de los mismos.**

PROPUESTA: Aprobar la emisión de *Warrants* Serie B a favor de la entidad BTC DOS S.à.r.l. (“**BTC**”) que incorporan el derecho de suscribir acciones ordinarias de nueva emisión de Carbures Europe, S.A. (la “**Sociedad**” o “**Carbures**”) mediante ejercicio en efectivo, excluyendo el derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad (los “**Warrants Serie B**”), delegando en el Consejo de Administración la ejecución y la fijación de los extremos de la misma no establecidos por la Junta General de Accionistas, así como el aumento del capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B, mediante ampliación dineraria, y delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ejecutar el aumento de capital acordado en una o varias veces según el ejercicio de los derechos de los mismos.

I. Emisión y características de los *Warrants*

(a) Emisión

Se acuerda emitir un número de *Warrants* de la Sociedad que darán derecho a sus titulares a suscribir acciones ordinarias de Carbures de nueva emisión (las “Nuevas Acciones”) con las características que se describen en el apartado II siguiente, mediante aportaciones dinerarias, con

arreglo a los términos y condiciones que seguidamente se indican (en adelante, los “**Warrants Serie B**”, y cada uno de ellos, un “**Warrant Serie B**”), delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución (entendiéndose, en cada ocasión en que se le deleguen facultades en virtud del presente acuerdo, que conllevan la expresa facultad de sustitución de las mismas, de acuerdo con la normativa vigente).

(b) Exclusión del derecho de suscripción preferente

Dado que la supresión del derecho de suscripción preferente, según lo dispuesto en el informe del Consejo de Administración y que ha sido puesto a disposición de los señores accionistas en el momento de la convocatoria de la presente junta, permitirá la suscripción de los *Warrants Serie B* por BTC, en el marco del contrato de Financiación,, el Consejo estima que dicha supresión resulta en beneficio del interés social, por lo que propone suprimir de manera total el derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad. La suscripción por BTC de los *Warrants Serie B* es condición requerida y necesaria para suscribir el contrato de Financiación y el mismo resulta fundamental para el desarrollo de las actividades de la Sociedad.

De acuerdo con lo establecido en los artículos 414.2 y 417 de la LSC, se solicitó al Registro Mercantil de Cádiz el nombramiento de un auditor distinto del auditor de la Sociedad, a los efectos de la emisión de un informe por un auditor de cuentas distinto del auditor de la Sociedad en el que, sobre la base del informe de administradores, se pronuncie en relación con los extremos especificados en dicho precepto, el cual se ha puesto a disposición de los accionistas con ocasión de la publicación de la convocatoria de la Junta General.

(c) Derechos incorporados a los *Warrants Serie B*

Los *Warrants Serie B* conferirán a sus titulares el derecho, pero no la obligación, de suscribir el número de Nuevas Acciones que sea suficiente para que, en caso de ejercicio total de los derechos derivados de los *Warrants Serie B*, el número de Nuevas Acciones representen el 23,7% del capital social de la Sociedad una vez convertidos los *Warrants Serie B*. A los efectos del cálculo del 23,7% se tendrá exclusivamente en cuenta el capital social de la Sociedad a la fecha de aprobación por el Consejo de Administración de la propuesta a la que se refiere el presente acuerdo, esto es, 16.468.254,28 euros representado por 96.872.084 acciones ordinarias de 0,17 euros de valor nominal cada una de ellas.

En este sentido, los *Warrants Serie B* conferirán a sus titulares el derecho, pero no la obligación, de suscribir Nuevas Acciones hasta un máximo de 23.026.315 Nuevas Acciones, correspondiendo a un importe máximo de aumento de capital de hasta 34.999.998,80 euros, de los que 3.914.473,55 euros corresponderían a nominal y 31.085.525,25 euros a prima de emisión.

(d) Precio de Suscripción de las acciones ordinarias de la Sociedad en ejercicio de los *Warrants* Serie B. Ajustes.

El precio de suscripción de las acciones ordinarias de la Sociedad en ejercicio de los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B que se propone será fijo y asciende a 1,52 euros por acción (el “**Precio de Suscripción de las Acciones**”) correspondiendo 0,17 euros de valor nominal y 1,35 euros de prima de emisión.

Para la determinación del precio de ejercicio de los *Warrants* Serie B se ha considerado el precio de suscripción de las acciones de la Sociedad en el aumento de capital social acordado por la Sociedad en la Junta General de Accionistas del 14 de agosto de 2015, con una ligera corrección en función del compromiso exigido a BTC como consecuencia de la Financiación.

El Precio de Suscripción de las Acciones estará sujeto a los mecanismos anti-dilución que se detallan a continuación, y se modificará conforme a las reglas siguientes de modo que no implique un incremento del precio total de suscripción calculado conforme a los Aumentos de Capital Previstos:

En el supuesto de que la Sociedad acuerde distribuir en forma de acciones liberadas, o aumentar el capital social o reducir o aumentar el valor nominal de las acciones sin alterar la cifra de capital social (como por ejemplo en el caso de un Split o un Contra-Split), o en el supuesto de reducción de capital por pérdidas, el Precio de Suscripción de las Acciones (y en la medida que resulte necesario se ajustará el número de Nuevas Acciones que dan derecho a suscribir los *Warrants* Serie B de forma que en aplicación del nuevo Precio de Suscripción de las Acciones los *Warrants* sigan dando derecho a suscribir acciones que representen un 23,7% del capital de la Sociedad, en los términos establecidos en la emisión de los *Warrants* Serie B) se ajustará (con efectos desde la Fecha de Ejecución del acuerdo) de conformidad con la siguiente fórmula:

$$P2 = P1 \times (N1/N2)$$

Donde:

P2: representa el Precio de Suscripción de las Acciones resultante del ajuste;

P1: representa el Precio de Suscripción de las Acciones anterior al ajuste, que inicialmente será 1,52 euros por acción;

N1: representa el número de acciones en circulación anteriores al ajuste;

N2: representa el número de acciones en circulación posteriores al ajuste.

Los ajustes que deban realizarse, serán calculados por BTC conforme a lo anteriormente pactado y deberán ser aceptadas por la Sociedad, salvo error manifiesto de cálculo, que deberá ser puesto

de manifiesto por la Sociedad dentro de los 5 días hábiles a la fecha en que hubieran sido notificados por BTC a ésta. En el caso de que no se opusiera al ajuste propuesto el periodo de los 5 días hábiles a contar desde la fecha siguiente a la notificación del ajuste, se entenderá aprobado y se aplicará el mismo. Los ajustes establecidos anteriormente podrán aplicarse tantas veces como tengan lugar dichos supuestos y sobre los Precios de Suscripción previamente modificados.

El Precio de Suscripción de las Acciones resultante de la aplicación de las anteriores fórmulas deberá redondearse a la baja, en todos los casos, al céntimo de euro más próximo. El exceso resultante del redondeo se tendrá en cuenta en la realización de ajustes posteriores al Precio de Conversión mínimo o máximo, en caso de que existan.

El Precio de Suscripción de las Acciones no podrá reducirse en ningún caso hasta tal punto que las acciones de la Sociedad sean emitidas por debajo de su valor nominal (actualmente, 0,17 euros). En ningún caso el Precio de Suscripción podrá ajustarse al alza por encima de 1,52 euros por acción (excepto en el caso de Contra Split en la medida en que la cifra de capital social no varíe y el número de acciones al que dan derecho a suscribir los *Warrants* represente un 23,7% del capital social actual de la Sociedad).

(e) Plazo máximo de ejercicio de los *Warrants* Serie B y extinción de los *Warrants* Serie B

Los *Warrants* Serie B podrán ser ejercitados por sus titulares, total o parcialmente en cualquier momento desde su emisión y hasta un plazo máximo de tres (3) años a contar desde la fecha de emisión de los mismos.

El ejercicio de los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B por parte de sus titulares será decisión individual de cada uno de ellos, y una vez comunicada a la Sociedad será irrevocable.

La solicitud de ejercicio de los *Warrants* Serie B deberá de realizarse con diez días de antelación a la fecha de ejercicio.

Por tanto, los diferentes derechos bajo los *Warrants* Serie B se extinguirán por su ejercicio total o por no haberse ejercitado los derechos a ellos incorporados en el plazo de tres (3) años referido anteriormente.

(f) Forma de representación de los *Warrants* serie B

Los *Warrants* Serie B estarán representados por medio de títulos nominativos, debiendo

llevar la Sociedad un registro de sus titulares, en el que se hará constar, además de la identidad del titular, el ejercicio total o parcial que se hubiera hecho de los *Warrants* Serie B y, en consecuencia, el número de Nuevas Acciones emitidas con cargo a los mismos.

(g) Destinatarios y titulares de los *Warrants* Serie B

Los *Warrants* serán suscritos exclusivamente por BTC a quien el órgano de administración de la Sociedad entregará los correspondientes títulos.

(h) Transmisibilidad de los *Warrants* Serie B

Los *Warrants* Serie B podrán transmitirse únicamente por BTC a inversores cualificados en los términos que se pacten en la Financiación.

La transmisión de los *Warrants* Serie B, en su caso, deberá ser comunicada a la Sociedad, la cual anotará en su registro el nuevo titular y, en su caso, anulará, sustituirá y emitirá los títulos múltiples nominativos correspondientes a favor de los nuevos titulares (y del titular originario en caso de cesión parcial).

(i) No cotización de los *Warrants*

Los *Warrants* Serie B no estarán admitidos a negociación en ningún mercado secundario.

(k) Garantías de la emisión

Los *Warrants* Serie B no están garantizados.

(l) Modificación de los términos y condiciones de los derechos de los *Warrants* Serie B

La modificación de los términos y condiciones de los *Warrants* Serie B (incluidos los derechos de suscripción), requerirá el acuerdo de la Sociedad así como de todos los titulares de los mismos.

No obstante, cualquier modificación o variación de los términos y condiciones de los *Warrants* Serie B que sea de carácter formal, menor o técnico (y que no afecte negativamente a los derechos de los titulares de los *Warrants* Serie B) o para corregir un error manifiesto, podrá efectuarse directamente por la Sociedad, previa consulta con sus tenedores.

(m) Normativa aplicable a los *Warrants* Serie B y Fuero

Los *Warrants* Serie B se registrarán por la legislación común española. Mediante la suscripción de los *Warrants* Serie B los titulares aceptan que cualquier disputa entre el titular del *Warrant* Serie B y la Sociedad se dirima ante la jurisdicción de los tribunales de la ciudad de Madrid.

## II. Aumento de capital en el importe necesario para dar cobertura a los *Warrants* Serie B

### (a) Aumento de capital dinerario

Se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad en una o varias veces (dependiendo de cuándo se vayan ejercitando los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B) en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B y que ascenderá hasta un importe máximo de aumento de capital previsto de 34.999.998,80 euros, mediante la emisión de hasta un máximo de 23.026.315 Nuevas Acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 1,53 euros y con previsión de suscripción incompleta.

No obstante lo anterior, el número máximo de Nuevas Acciones a emitir está sujeto a las posibles modificaciones consecuencia de los potenciales ajustes al Precio de Suscripción de las Acciones.

De conformidad con el artículo 297.1.a) LSC se acuerda delegar en el Consejo de Administración (entendiéndose, en cada ocasión en que se le deleguen facultades en virtud del presente acuerdo, que conllevan la expresa facultad de sustitución de las mismas, de acuerdo con la normativa vigente), la facultad de ejecutar, total o parcialmente, en cada ocasión, el aumento que sea necesario para atender los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad conforme a las características que a continuación se detallan.

### (i) Importe del Aumento de Capital

El importe nominal del Aumento de Capital ascenderá, sin perjuicio de los ajustes al Precio de Suscripción de las Acciones contemplados en el apartado I (d) anterior, a un máximo de se llevará a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de un número máximo total de 23.026.315 nuevas acciones (las “**Nuevas Acciones**”).

Las Acciones Nuevas se emitirán por un valor nominal igual a 0,17 euros (el “**Valor Nominal**”) más una prima de emisión de 1,35 euros, y será de la misma clase y serie las actualmente existentes.

En consecuencia con lo anterior, el Aumento de Capital será por un importe efectivo máximo de 34.999.998,80 euros (el “**Importe de Aumento de Capital**”).

(ii) Precio de Suscripción de las Acciones en ejercicio de los *Warrants* Serie B

El Precio de Suscripción de las Acciones que se propone será fijo y ascenderá a 1,52 euros, 0,17 euros de valor nominal y 1,35 euros de prima de emisión, si bien éste se ajustará exclusivamente en las circunstancias y en los términos que se describen en el apartado I (d) anterior.

(iii) Derechos de las Nuevas Acciones

Las Nuevas Acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que se inscriba el correspondiente aumento de capital en el Registro Mercantil.

(iv) Destinatarios del Aumento de Capital

El Aumento de Capital se dirigirá exclusivamente a los titulares de los *Warrants* Serie B en cada momento, que inicialmente será BTC.

(v) Contravalor y desembolso del aumento de capital

El aumento de capital se desembolsará íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

(vi) Exclusión del derecho de suscripción preferente

Dado que la supresión del derecho de suscripción preferente, según lo dispuesto en el informe del Consejo de Administración aprobado y que fue puesto a disposición de los actuales accionistas de la Sociedad en el momento de la convocatoria de la presente junta, permitirá la suscripción de los *Warrants* Serie B por BTC, en el marco de la Financiación, el Consejo estima que dicha supresión resulta en beneficio del interés social, por lo que acuerda suprimir de manera total el derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad.

Como consecuencia de la exclusión del derecho de suscripción preferente mencionada, por imperativo del artículo 308 de la LSC el precio de suscripción de las Nuevas Acciones queda justificado por los motivos recogidos en el informe elaborado por los administradores mencionados en el párrafo anterior. La razonabilidad del tipo de emisión será corroborada por A1 & GAVIA AUVAL AUDITORES, S.L.P., como auditor de cuentas distinto del de la Sociedad nombrado por el Registro Mercantil de Cádiz, en el preceptivo informe especial sobre la exclusión

del derecho de suscripción preferente que será puesto a disposición de los actuales accionistas de la Sociedad en el momento de la convocatoria de la presente junta.

(vii) Emisión de las Nuevas Acciones

Dentro del plazo máximo de quince (15) días hábiles a contar desde la finalización de cada mes natural en el que se hayan recibido notificaciones del ejercicio de los derechos incorporados a los *Warrants* Serie B, el Consejo de Administración (o quién éste haya delegado) llevará a cabo y ejecutará todas las actuaciones societarias y trámites administrativos que sean necesarios para la emisión de las nuevas acciones ordinarias de la Sociedad.

Las Nuevas Acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que se inscriba el correspondiente aumento de capital en el Registro Mercantil.

(viii) Incorporación a negociación de las acciones

Se acuerda solicitar la incorporación a negociación de las acciones ordinarias que se emitan por la Sociedad para atender el ejercicio de los *Warrants* Serie B en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad, ésta se adoptará con las mismas formalidades que resulten de aplicación y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opongan al acuerdo de exclusión o no lo voten.

(ix) Suscripción incompleta

A los efectos previstos en el artículo 311.1 LSC, se prevé expresamente la suscripción incompleta del aumento de capital. En consecuencia, si las nuevas acciones ordinarias de la Sociedad no fueran suscritas en su totalidad, se podrá declarar cerrado el aumento de capital en la cuantía que resulte suscrita y desembolsada.

(x) Modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales

Como consecuencia del aumento de capital, se acuerda modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales, delegando a su vez su redacción definitiva en el Consejo de Administración conforme a lo previsto en el apartado IV siguiente, una vez verificada la suscripción y desembolso del aumento de capital.



### III. Condiciones para la emisión y aumento de capital

La ejecución por parte del Consejo de Administración del presente acuerdo de emisión de *Warrant Serie B* y de aumento de capital, está condicionado a la firma de la Financiación y a la válida disposición de los fondos por la Sociedad.

### IV. Delegación de facultades

Sin perjuicio de las delegaciones de facultades específicas contenidas en los apartados anteriores, se acuerda facultar al Consejo de Administración, con toda la amplitud que se requiera en derecho y con expresas facultades de sustitución en cualesquiera de sus miembros o cualesquiera terceros, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda ejecutar el presente acuerdo, pudiendo en particular, con carácter indicativo y no limitativo:

- (i) Apreciar y constatar libremente si se han cumplido las condiciones suspensivas a la que se encuentra sometido el presente acuerdo.
- (ii) Ampliar y desarrollar el presente acuerdo, fijando la fecha o fechas de emisión, los términos y condiciones de la emisión en todo lo no previsto en el presente acuerdo y llevar a cabo todas las actuaciones necesarias para la mejor ejecución y operativa de la entrega y funcionamiento de los *Warrants Serie B*, incluyendo, en su caso, la realización de cualesquiera publicaciones que resulten necesarias.
- (iii) Comparecer ante notario y otorgar la correspondiente escritura pública de emisión de los *Warrants Serie B* objeto del presente acuerdo, y solicitar la inscripción en el Registro Mercantil de la citada escritura pública, y realizar los anuncios de la emisión que sean preceptivos, así como otorgar los documentos públicos y privados necesarios para la declarar el cierre de la suscripción de los *Warrants Serie B*.
- (iv) Ejecutar el acuerdo de aumento de capital de la Sociedad emitiendo y poniendo en circulación, en una o varias veces, las acciones ordinarias representativas del mismo que sean necesarias para llevar a efecto el ejercicio del derecho de los titulares de *Warrants Serie B*, y dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital, dejando sin efecto la parte de dicho aumento de capital que no hubiere sido necesario por el ejercicio del derecho de los titulares de *Warrants Serie B*, y solicitar la incorporación a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de las acciones ordinarias emitidas.
- (v) Redactar, suscribir y presentar, en su caso, ante la CNMV, la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil o cualesquiera otras autoridades supervisoras que fueran procedentes,

en relación con la emisión e incorporación a negociación de las nuevas acciones que se emitan como consecuencia del ejercicio de los *Warrants* Serie B, el Documento Informativo y cuantos suplementos al mismo sean precisos, asumiendo la responsabilidad de los mismos, así como los demás documentos e informaciones que se requieran en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa aplicable y en las normas del Mercado Alternativo Bursátil; asimismo, realizar en nombre de la Sociedad cualquier actuación, declaración o gestión que se requiera ante el Mercado Alternativo Bursátil, la CNMV, Iberclear, y cualquier otro organismo o entidad o registro público o privado, español o extranjero y realizar todos los trámites necesarios para que las nuevas acciones ordinarias resultantes del aumento de capital sean inscritas en los registros contables de Iberclear e incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

- (vi) Negociar y firmar, así como, refrendar o convalidar, en su caso, en los términos que estime más oportunos, los contratos que se requieran con las entidades financieras que, en su caso, intervengan en la emisión y colocación de los *Warrants* Serie B.
- (vii) Subsanan, aclarar, interpretar, precisar o complementar los acuerdos adoptados por la Junta General de accionistas, o los que se produjeran en cuantas escrituras o documentos se otorgasen en ejecución de los mismos y, en particular, cuantos defectos, omisiones o errores, de fondo o de forma, impidieran el acceso de los acuerdos y de sus consecuencias al Registro Mercantil, los Registros Oficiales de la CNMV o cualesquiera otros.
- (viii) Otorgar en nombre de la Sociedad cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para la emisión de los *Warrants* Serie B objeto del presente acuerdo y, en general, realizar cuantos trámites sean precisos para la ejecución del presente acuerdo y la efectiva puesta en circulación de los *Warrants* Serie B, incluyendo la firma de los certificados nominativos representativos de los *Warrants* Serie B.

#### **Segundo.- Nombramiento de consejeros.**

#### **Segundo A: Nombramiento de D. Rafael Jesús Contreras Chamorro como consejero dominical.**

PROPUESTA: Nombrar como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, con la condición de Consejero dominical, por el periodo estatutario de seis años desde la aprobación de este acuerdo, a D. Rafael Jesús Contreras Chamorro.

**Segundo B: Nombramiento de D. José María Vallejo Chamorro como consejero dominical.**

PROPUESTA: Nombrar como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, con la condición de Consejero dominical, por el periodo estatutario de seis años desde la aprobación de este acuerdo, a D. José María Vallejo Chamorro.