

Protocolo: **2.161**

Fecha: **03/07/2019**

ACTA NOTARIAL DE JUNTA GENERAL
AUTORIZADA A INSTANCIA DE

"TUBOS REUNIDOS , S.A."



N 17546229 C

D. JUAN IGNACIO BUSTAMANTE ESPARZA

NOTARIO

GRAN VIA Nº15 2ºI

Telef. 944159000 - Fax 944159366
48001 - BILBAO (VIZCAYA)

ACTA NOTARIAL DE JUNTA GENERAL DE "TUBOS
REUNIDOS, S.A."

NUMERO DOS MIL CIENTO SESENTA Y UNO.-----

EN BILBAO, mi residencia, a tres de julio de dos
mil diecinueve.-----

Ante mí, JUAN IGNACIO BUSTAMANTE ESPARZA,
Notario del Ilustre Colegio del País Vasco.-----

=====COMPARECE:=====

DOÑA INES NUÑEZ DE LA PARTE, mayor de edad,
casada, con domicilio a estos efectos en Amurrio
(Álava), Barrio Sagarribai, s/n., provista de
Documento Nacional de Identidad y Número de
Identificación Fiscal, según me acredita,
30.683.686-F.-----

INTERVIENE en nombre y representación de la
Compañía Mercantil de nacionalidad española,
denominada "TUBOS REUNIDOS, S.A.", domiciliada en
Amurrio (Álava), Barrio de Sagarribai, s/n., con
C.I.F. número: A48011555, inscrita en el Registro
Mercantil de la Provincia de Álava, al tomo 881,

folio 151, hoja VI-6.719. Fue constituida con duración indefinida y bajo la denominación de "Tubos Forjados, S.A.", en virtud de escritura autorizada por el Notario de Bilbao, Don Blas de Onzoño, el día 2 de Diciembre de 1892, habiendo modificado sus estatutos en varias ocasiones, entre ellas, mediante escritura autorizada por el Notario de Bilbao, Don Ignacio Alonso Salazar, el día 27 de Febrero de 1995, bajo el número 423 de orden de su protocolo. Adoptó la denominación que actualmente ostenta, trasladando su domicilio social a donde actualmente lo tiene, en virtud de escritura de Fusión por Absorción de la Sociedad "Tubos Reunidos, S.A.", Sociedad Unipersonal por "Tubos Forjados, S.A.", autorizada por Don José María Arriola Arana, Notario de Bilbao, el día 16 de Agosto de 1999, bajo el número 1.819 de orden de su protocolo. Modificó posteriormente sus Estatutos en varias ocasiones, la última de ellas, refundiéndolos en un nuevo texto único, en virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General, con fecha 29 de Junio de 2016, elevados a público, mediante escritura autorizada por el Notario de Bilbao, don Juan Ignacio Bustamante Esparza, el día 30 de Agosto de 2016, bajo el número 1.787 de orden



de su protocolo, que se inscribió en el Registro Mercantil de Álava, causando la inscripción 173ª de la hoja social. -----

Manifiesta que la entidad a la que representa tiene como objeto social principal la actividad de: "Fabricación de tubos, tuberías, perfiles huecos y sus accesorios, de acero." -----

LEGITIMACIÓN.- Sus facultades para este acto, se desprenden de: -----

1.- Su condición de Secretaria No Consejera del Consejo de Administración, resulta del acuerdo adoptado por dicho Órgano Social, por escrito y sin sesión, el día 15 de Octubre de 2018, elevado a público, mediante escritura autorizada por el Notario de Bilbao, don Juan Ignacio Bustamante Esparza, el día 30 de Octubre de 2018, bajo el número 2.721 de orden de su protocolo, que se inscribió en el Registro Mercantil de Álava, al tomo 1.618, libro 0, folio 88, hoja VI-6719, inscripción 194ª. Me exhibe copia autorizada. -----

2.- Y, de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la Compañía, con fecha 25 de Junio de 2019, de que informa la certificación que me entrega y dejo incorporada a esta matriz, como parte integrante de la misma. Dicha certificación está expedida por la propia compareciente en su mencionada condición de Secretaria No Consejera de dicho Órgano Social, con el visto bueno del Presidente del mismo, don Jorge Gabiola Mendieta, las firmas de los cuales yo, el Notario, conozco y considero legítimas.-----

La compareciente me asegura la vigencia de su cargo y que sus facultades representativas no le han sido revocadas, suspendidas ni limitadas y la persistencia de la capacidad jurídica de su representada, así como que los datos de identificación de la persona jurídica, y especialmente el objeto social y domicilio no han variado respecto de los consignados.-----

Ley 10/2010 de 28 de Abril.- Yo, el Notario, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 9.1, apartado c) de la Ley 10/2010 de 28 de Abril, no aplico a la Entidad "TUBOS REUNIDOS, S.A.", las medidas de diligencia debida que requiere el



Capítulo II, Sección I de la misma, por ser una sociedad con cotización en bolsa cuyos valores se admiten a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea. -----

Identifico a la compareciente por conocimiento personal. -----

Y yo, el Notario, previo examen de copia autorizada del título público exhibido y de lo acordado por la mencionada reunión del Consejo de Administración, estimo bajo mi responsabilidad y con plena eficacia en el ámbito extrajudicial, que son suficientes las facultades representativas que me han sido acreditadas por la compareciente para instar la presente ACTA DE REQUERIMIENTO PARA INTERVENCION NOTARIAL EN JUNTA GENERAL DE LA SOCIEDAD, a cuyo efecto. -----

ME REQUIERE a mí, el Notario, para que asista y levante Acta de la Junta General Ordinaria que está convocada para celebrarse en Bilbao, en el Auditorio del Museo Guggenheim, Avenida Abandoibarra, número

2, el día 27 de Julio de 2019, a las 10:00 horas en primera convocatoria, y el día siguiente 28 de julio de 2019, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria.-----

Acredita el cumplimiento de los requisitos legales y estatutarios de la convocatoria, haciéndome entrega de:-----

1.- Un ejemplar del texto refundido de los que asegura vigentes Estatutos Sociales, según constan inscritos en el Registro Mercantil.-----

2.- Un ejemplar del Reglamento de la Junta General de Accionistas, aprobado en Junta celebrada el día 29 de Junio de 2016 y elevado a público en escritura autorizada el día 30 de Agosto de 2016 por el Notario de Bilbao, don Juan Ignacio Bustamante Esparza, bajo el número 1.788 de orden de su protocolo, que sea inscribió en el Registro Mercantil de Álava, causando la inscripción 174ª de la hoja social.-----

3.- Y, un ejemplar del Diario "EL CORREO", de fecha 26 de Junio de 2019, donde consta asimismo publicado el anuncio de la convocatoria de la Junta.

Yo, el Notario, acepto el requerimiento formulado, al efecto de que el acta que levante sirva

Foru Seilua
Timbre Foru



N 17546226 C

de ACTA DE LA JUNTA GENERAL. -----

Protocolizo con la presente mediante fotocopia tomada de su original, un ejemplar del anuncio de la convocatoria en el Diario "EL CORREO" citado, comprobando asimismo su publicación en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores www.cnmv.es (registra en hechos relevantes de TUBOS REUNIDOS, S.A., bajo los siguientes datos: Registro de entrada asignado nº: 279561; Fecha y hora de recepción: 25/06/2019 22:56 [25/06/2019 22:56 (GMT)]; Tipo de trámite: Hecho Relevante; y en la página web de la sociedad convocante www.tubosreunidos.com (<http://www.tubosreunidos.com/es/accionistas-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-extraordinaria.php>). -----

La compareciente queda informada, por la lectura de esta escritura, del tratamiento de sus datos personales al amparo de lo dispuesto en la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de Diciembre, de protección de

datos y de garantía de los derechos digitales, del Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos, y demás normativa vigente, y, en especial de lo dispuesto en el art. 8,1 de la citada Ley Orgánica, así como de los derechos reconocidos en el Título III de la misma de acceso, rectificación, supresión, limitación del tratamiento, portabilidad y oposición y de los medios a su disposición para su ejercicio, con las especialidades propias de la actuación Notarial y de las remisiones de obligado cumplimiento.-----

-----OTORGAMIENTO Y AUTORIZACION-----

Le hice de palabra las reservas y advertencias legales, así como que los datos recabados para la redacción de este instrumento público y su facturación y seguimiento posterior forman parte de los ficheros existentes en la Notaria, utilizándose para las remisiones posteriores de obligado cumplimiento legal.-----

Le advertí del derecho que tiene a leer este instrumento público por sí misma, del que no usó,



haciéndolo yo, el Notario, íntegramente y en alta voz, prestando su consentimiento el compareciente, que firma conmigo.-----

Y yo, el Notario, doy fe de identificar a la compareciente por conocimiento personal, de que el consentimiento ha sido libremente prestado, de que el presente acto se adecua a la legalidad y a la voluntad debidamente informada de la interviniente, y de todo lo demás consignado en este instrumento público, extendido sobre cinco folios de papel timbrado de la serie NC, números: el del presente y los inmediatos anteriores en orden numérico.-----

Está la firma de la compareciente. Signado. JUAN IGNACIO BUSTAMANTE ESPARZA. Rubricado. Sello de la Notaría.-----

DILIGENCIA DE PRESENCIA REFERIDA AL ACTA DE
FECHA 3 DE JULIO DE 2019, NUMERO 2.161 DE ORDEN DE
PROTOCOLO DEL NOTARIO DE BILBAO, DON JUAN IGNACIO
BUSTAMANTE ESPARZA.-----

La extiendo yo, ALFONSO BATALLA DE ANTONIO, Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, como sustituto de mi compañero de residencia, DON JUAN-

IGNACIO BUSTAMANTE ESPARZA, para hacer constar, que
siendo las diez horas del día veintisiete de Julio
de dos mil diecinueve, me persono en el Auditorio
del Museo Guggenheim, Avenida Abandoibarra, número
2 de Bilbao, al objeto de levantar Acta de la Junta
General Ordinaria de "TUBOS REUNIDOS, S.A.", que se
pretende celebrar en primera convocatoria, de
acuerdo con el orden del día que consta en los
anuncios referidos en el Acta de requerimiento que
antecede.-----

A tenor de lo anterior extiendo yo, el Notario,
la presente diligencia, con el carácter de **ACTA DE
JUNTA**, con el contenido siguiente:-----

FECHA: A las diez horas (10:00) del día
veintisiete de Julio de dos mil diecinueve.-----

LUGAR: Auditorio del Museo Guggenheim, Avenida
Abandoibarra, número 2 de Bilbao.-----

CONVOCATORIA: La presente Junta General ha sido
convocada conforme a lo dispuesto en el Artículo 516
de la Ley de Sociedades de Capital, mediante anuncios
publicados en:-----

1.- El diario "EL CORREO", de fecha 26 de Junio
de 2019, Edición general.-----

3.- En la página web de la Comisión Nacional del
Mercado de Valores.-----



4.- Y, en la página web de la Sociedad convocante.-----

El texto de dichos anuncios figura transcrito en la certificación incorporada a la presente Acta.--

Manifiesta la Secretaria No Consejera del Consejo de Administración que dichos anuncios en las respectivas páginas web indicadas se han realizado y mantenido durante los períodos mínimos legal y estatutariamente exigibles.-----

Yo, el Notario, examinados los Estatutos de la Sociedad y las manifestaciones realizadas por la Secretaria verifico que, a mi juicio, la reunión ha sido debidamente convocada.-----

La Junta se celebra en primera convocatoria, conformando la **Mesa de la Junta**: Como Presidente de la misma, el Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración, don Jorge Gabiola Mendieta, por don Juan María Román Gonçalves en su condición de Presidente de la Comisión de Auditoria y en sustitución de Don. Emilio Ybarra Aznar quien ha escusado su presencia por motivo justificado

(Vicepresidente del Consejo de Administración), y por doña Inés Nuñez de la Parte, como Secretaria (No Consejera) del Consejo de Administración, todo ello de acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta de Accionistas. Están también presentes, junto al Notario que esto suscribe, los miembros del Consejo de Administración, don Alfonso Barandiarán Olleros, don Enrique Migoya Pelaez, doña Ana Muñoz Beraza, don Cristóbal Valdés Guinea y Dña. Leticia Zorrilla de Lequerica, así como don Carlos López de las Heras, en su condición de Director General de la Compañía.

Yo, el Notario, conforme a lo dispuesto en el Artículo 102.1.1ª del Reglamento del Registro Mercantil identifico y doy fe de que conozco tanto al Presidente como a la Secretaria del Consejo de Administración citados.-----

Con la conformidad, por falta de oposición de los presentes, la Secretaria de la Junta, omite la lectura de la convocatoria, remitiéndose a la documentación enviada a los accionistas, a los anuncios publicados, a la "página web" de la Sociedad y a la propuesta de acuerdos contenida en la documentación remitida y a la entregada en la propia Junta a los asistentes.-----

Foru Sellua
Timbre 50-101



N 17546223 C

LISTA DE ASISTENCIA: Antes de entrar en el Orden del día, por el Sr. Secretario se manifiesta que, formada la **lista provisional de asistentes** de la Junta con arreglo a lo dispuesto en el Artículo 11 del Reglamento de la Junta, del examen de la misma hecho por la mesa y proclamado en ese momento en alta voz por la Secretaria, resulta la concurrencia de acciones suficientes para la válida celebración de la Junta en primera convocatoria, de acuerdo con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales, señalando asimismo que se han cumplido todos los requisitos legales y que conforme a lo previsto en el Artículo 203 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se ha requerido la presencia de Notario para que levante Acta de la Junta, actuando al efecto, el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, con residencia en Bilbao, don Alfonso Batalla de Antonio, en sustitución de su compañero de residencia, don Juan-Ignacio Bustamante Esparza. -----

A la vista de todo ello, el Presidente declara

válidamente constituida la Junta.-----

El Sr. Notario, pregunta a los asistentes si existen **reservas o protestas** sobre las manifestaciones que acaban de hacer el Sr. Presidente y el Sr. Secretario, relativas al número de socios concurrentes y al capital presente o sobre la válida constitución de la Junta. No hay reservas ni protestas.-----

Antes de abordar los puntos del orden del día **toma la palabra**, el propio Presidente, don Jorge Gabiola Mendieta, quien deja constancia de que el paso 27 de junio se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en la que se avanzaron los términos principales del acuerdo de refinanciación que es materia monográfica de la presente Junta General Extraordinaria, una vez ha finalizado la adhesión de la mayoría de las entidades, indicando que la presente junta es una de más importantes de las celebradas por la sociedad, por la importación estratégica que tiene para el futuro de la Compañía las propuestas de acuerdos que se van a someter a su aprobación.-----

Explica el proceso de refinanciación (slide), así como los anteriores procesos con idéntico destino llevados a efecto hasta la fecha y el nuevo

Foru Seilua
Timbre



N 17546222 C

acuerdo alcanzado con las entidades financieras y los bonistas de viabilidad de la Compañía, que mejora de su perfil de Caja y crea un escenario que permite generar valor para los distintos grupos de interés, Accionistas, Trabajadores, Entidades Financieras, Clientes, Proveedores, asegurando su viabilidad financiera.-----

Concluye la intervención, agradeciendo el Presidente no ejecutivo el apoyo y confianza permanente de los accionistas y de su equipo directivo.-----

Por el Sr. Presidente, se manifiesta el agradecimiento a todos los miembros directivos y personal de la Compañía por la dedicación, fidelidad, entrega y servicios prestados, tras lo cual, ofrece la palabra, por si algún asistente desea formular alguna pregunta.-----

No existen preguntas tras la exposición del Presidente.-----

La Secretaria forma y da lectura a la lista de asistentes definitiva, haciéndome entrega de la

misma para su incorporación a la presente Acta y antes de procederse a la votación de los puntos del orden del día. Dicha lista de asistencia incorporada a esta matriz, está firmada por la propia Secretaria y por el Presidente de la Junta, constándome a mi, el Notario, las firmas que la suscriben por haber sido puestas en mi presencia.-----

De nuevo yo, el Notario, pregunto a los asistentes si existen **reservas o protestas**, conforme al listado definitivo de recuento del capital asistente, presente y representado y la válida constitución de la Junta. A estos efectos yo, el Notario, manifiesto y hago constar lo precedentemente consignado al formar la lista provisional de asistentes, no formulándose ninguna otra reserva o protesta.-----

A continuación, la Secretaria indica que el segundo párrafo del Artículo 13 del Reglamento de la Junta General de Accionistas establece que no será necesario dar lectura previa a aquellas propuestas de acuerdo cuyos textos han sido puestos a disposición de los accionistas antes o al comienzo de la sesión, salvo cuando, para todas o alguna de las propuestas así lo solicite cualquier accionista o, de otro modo se considere conveniente por el



Presidente. En todo caso, se indicará a los asistentes el punto del orden del día al que se refiere la propuesta del acuerdo que se somete a votación.-----

Todos los socios concurrentes tienen derecho de voto al no exigirse estatutariamente un número mínimo de acciones al efecto.-----

VOTACION PUBLICA POR SEPARADO DE CADA UNO DE LOS PUNTOS DEL ORDEN DEL DIA.- Finalmente se procede, bajo la dirección de la Sra. Secretaria, a abordar la votación de los puntos del orden del día, siguiendo al efecto el orden y contenido de la propuesta de acuerdos formulada por el Consejo de Administración, que han estado a disposición de todos los socios, adoptándose los siguientes acuerdos, con los votos a favor, en contra y abstenciones que para cada uno de ellos se indican, de acuerdo con la proclamación de resultados que para cada punto del orden del día formula la Sra. Secretaria:-----

Primero.- Punto del orden del día.- Aprobación

de los términos y condiciones de la operación de refinanciación de la deuda del Grupo Tubos Reunidos, así como del otorgamiento de garantías a los efectos de lo previsto en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital, en su caso.-----

Acuerdo adoptado:-----

"El Consejo de Administración de la Sociedad considera que procede someter a la aprobación de esta Junta General de Accionistas (i) la operación de reestructuración del endeudamiento de Tubos Reunidos, S.A. (la "Sociedad" o "TR") y de algunas sociedades de su grupo (conjuntamente con TR, el "Grupo") con el fin de adaptar el endeudamiento del Grupo a la situación actual del mercado, reforzar la viabilidad del mismo y fortalecer su estructura de capital (la "Refinanciación"); y (ii) el otorgamiento de garantías personales y reales en garantía de las obligaciones asumidas por la Sociedad y su Grupo en el marco de la Refinanciación, a los efectos de lo previsto en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital, en su caso.---

La Sociedad ha suscrito con fecha 25 de junio de 2019 un acuerdo sobre los principales términos y condiciones de la Refinanciación de la deuda financiera del Grupo con sus acreedores financieros.



En virtud de este acuerdo, la deuda financiera del Grupo, que asciende a un importe aproximado de 350,8 millones de euros, quedará estructurada según se describe a continuación:-----

i. Se suscribirá un contrato marco en virtud del cual se asegurarán las necesidades de circulante del Grupo (factoring y confirming) por importe de 92,4 millones de euros, con un margen anual del 2,75%, y vencimiento a 24 meses, con cuatro prórrogas automáticas de un año (siempre y cuando se esté en cumplimiento de los calendarios de amortización ordinaria acordados en la Refinanciación), y una prórroga adicional de un año en caso de que se extienda por segunda vez la fecha de vencimiento del Tramo A.-----

ii. Se suscribirá asimismo un contrato de financiación sindicada que se dividirá en tres tramos:-----

a) Un Tramo A por un importe total de 104,6 millones de euros, que se dividirá a su vez en tres sub-tramos A1, A2 y A3:-----

□ un Tramo A1 por importe inicial de 84,6 millones de euros, que se amortizará semestralmente (con un primer año de carencia) y con una duración inicial de cinco años, pudiéndose prorrogar su vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A1 es de Euribor 12 meses + 3,00%. -----

□ un Tramo A2 que se destinará a refinanciar el Tramo B (al que se hace referencia más adelante) por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que el Tramo A1 se vaya amortizando, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A2 por un importe equivalente.-----

El Tramo A2 es bullet y tiene una duración inicial de cinco años pudiéndose prorrogar su vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A2 es el mismo que el del Tramo A1.-----

□ un Tramo A3 por importe de 20 millones de euros que se destinará a refinanciar con carácter temporal la parte del Tramo B (al que se hace referencia más adelante) de aquellas entidades acreedoras que



participen en el nuevo confirming por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que las entidades acreedoras del Tramo B participen en el nuevo confirming, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A3 por un importe equivalente. A efectos aclaratorios y dado el carácter temporal de este Tramo, su importe no se incluye en el importe total de la deuda financiera refinanciada del Grupo al que se hace referencia más arriba.-----

b) Un Tramo B por importe inicial de 122,2 millones de euros, bullet, y con una duración inicial de seis años pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses.-----

El tipo de interés (PIK) del Tramo B será del 4% anual, no acumulativo y que se pagará a vencimiento. Asimismo, el Tramo B devengará también una comisión final contingente y variable del 6% anual en caso de conversión anterior al vencimiento, o 9% anual en caso de conversión a su vencimiento final.-----

c) Un Tramo C por importe de 36,2 millones de euros, bullet, y con una duración inicial de seis años y tres meses pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses. El Tramo C estará subordinado en todo momento a los Tramos A y B. -----

La particularidad de los Tramos B y C es que en determinados supuestos podrán convertirse en acciones de la Sociedad mediante el ejercicio de warrants que conferirán a sus titulares el derecho de suscribir acciones de TR de nueva emisión mediante la compensación de los créditos pendientes de pago, cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo el punto 3º del Orden del Día. -----

iii. Por último, con el fin de refinanciar los bonos simples no garantizados emitidos por la Sociedad con fecha 18 de diciembre de 2015 por un importe de 15,5 millones euros y que, actualmente, cotizan en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange) se emitirán dos tipos de obligaciones: -----

a) obligaciones simples garantizadas por importe de 5,4 millones de euros, cuyas condiciones serán sustancialmente iguales a las del Tramo A1, salvo por el hecho de que serán bullet. -----

y -----



b) obligaciones convertibles garantizadas por importe de 10,1 millones de euros, que otorgarán a sus titulares un derecho de conversión en acciones de nueva emisión de TR, y cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo el punto 4º del Orden del Día. -----

El importe de los Tramos A1 y A2 (84,6 millones de euros) y de las obligaciones simples (5,4 millones de euros) será de 90 millones de euros. -----

En relación con los supuestos de conversión de los instrumentos convertibles, éstos están vinculados a determinadas ventanas de conversión voluntarias por parte de los acreedores financieros, al lanzamiento de una oferta pública de adquisición por el 100% del capital de la Sociedad o a la fecha de vencimiento ordinario. En todos ellos, los precios de conversión se determinarán en cada momento sobre las bases y modalidades que se describen en las propuestas de acuerdo que se someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas bajo los puntos 3º y 4º del Orden del Día, y que se

validarán por un experto independiente.-----

En los supuestos de conversión, las entidades acreedoras de los Tramos B y C deberán convertir su participación en los importes pendientes de pago en relación con los Tramos B y C o, alternativamente, condonar dichos importes.-----

La Refinanciación estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas habituales en este tipo de refinanciaciones incluyendo, a título ejemplificativo, las siguientes:-----

i. La formalización de los correspondientes contratos que formen el Acuerdo de Refinanciación.

ii. La homologación judicial del Acuerdo de Refinanciación.-----

iii. La aprobación de las propuestas de acuerdo que someten a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo los puntos 2º, 3º y 4º comprendidos en el Orden del Día relativas a la emisión de los instrumentos financieros convertibles relativos a los Tramos B y C de la deuda, a la emisión de las obligaciones convertibles y a los acuerdos necesarios para dotar de la máxima flexibilidad al Consejo de Administración de la Sociedad de cara a implementar las operaciones societarias oportunas.

iv. La aprobación de una emisión de obligaciones

Foru Seilua
Timbre Foru



N 17546217 C

simples garantizadas por parte del Consejo de Administración de la Sociedad en las condiciones acordadas en el Acuerdo de Refinanciación. -----

v. La obtención de diversos certificados e informes complementarios, la novación y cancelación de determinadas garantías personales y reales y el otorgamiento de nuevas garantías personales y reales. -----

La Refinanciación se formalizará mediante la firma de una serie de contratos que conformarán un "acuerdo de refinanciación de pasivos financieros" a los efectos del artículo 71 bis y de la Disposición Adicional 4º de la Ley Concursal (el "Acuerdo de Refinanciación"). Por tanto, con el propósito de cumplir con los compromisos a asumir por el Grupo en el marco de la Refinanciación y en vista de que ésta se formaliza en interés y beneficio de la Sociedad y de las restantes sociedades del Grupo, se acuerda aprobar la Refinanciación y la participación de la Sociedad en la misma, ya sea como deudora, garante, obligado o cualquier otra condición (según proceda),

en los términos y condiciones acordados con los acreedores financieros durante el proceso de negociación hecho público al mercado mediante las comunicaciones de información privilegiada de fecha 7 de septiembre de 2018, (número de registro 269.451) y de fecha 14 de enero de 2019, (número de registro 273.793), de fecha 11 de junio de 2019 (número de registro 279.020) y de fecha 25 de junio de 2019 (número de registro 279.540) y sin perjuicio de las modificaciones que aun sea necesario realizar durante el proceso de negociación de la correspondiente documentación.-----

Asimismo, se acuerda la formalización por parte de la Sociedad de cuantos documentos públicos o privados resultaren necesarios o convenientes en el contexto de la Refinanciación y, en particular, pero sin limitación, los siguientes (los "Documentos Financieros"):-----

(i) La formalización de un contrato preparatorio de la Refinanciación al que se adjunte el documento de principales términos y condiciones de la Refinanciación, en virtud del cual: (a) el Grupo y sus principales acreedores financieros se comprometerán a hacer todo lo necesario para firmar lo antes posible los documentos que desarrollen los



acuerdos alcanzados en el marco de las negociaciones de la Refinanciación; (b) el Grupo se comprometerá a realizar o no realizar (según sea el caso) determinadas actuaciones con el objeto de facilitar la implementación y la ejecución de la Refinanciación; (c) los acreedores financieros firmantes asumirán ciertas obligaciones hasta la fecha en la que la Refinanciación entre en vigor como, por ejemplo, abstenerse de exigir el pago de cantidades vencidas y no pagadas en concepto de principal e intereses en relación con la deuda afectada, de iniciar procedimientos de reclamación o ejecución de cualquier naturaleza, de solicitar el concurso de las sociedades del Grupo o de ceder su participación en la deuda afectada salvo que el cesionario se subrogue en el contrato (el "Contrato de Lock-Up"); -----

(ii) La formalización de un contrato marco de refinanciación de la deuda afectada que detallará, entre otras cuestiones, las condiciones previas o suspensivas para la firma y el cierre de la

Refinanciación y los procedimientos de adhesión de los acreedores financieros y de homologación judicial del Acuerdo de Refinanciación (el "Contrato Marco de Refinanciación Financiera").-----

(iii) La formalización de un contrato de financiación sindicado a largo plazo dividido en distintos tramos destinados a refinanciar una parte de la deuda afectada por la Refinanciación (el "Contrato de Financiación").-----

(iv) La formalización de un contrato marco de mantenimiento de líneas de circulante que comprenderá los instrumentos de *confirming*, *factoring* y, en su caso, otros instrumentos que componen la deuda afectada marco (el "Contrato Marco de Líneas de Circulante").-----

(v) La formalización de contratos relacionados con los contratos anteriores, incluyendo sin limitación, las garantías personales o reales que correspondan y las cartas de comisiones.-----

(vi) La formalización de cuantos documentos sean necesarios para la emisión y suscripción de los *warrants* y de las obligaciones convertibles que se someten a la Junta General bajo los puntos 3º y 4º del Orden del Día, así como para la emisión de obligaciones simples garantizadas que, en su caso,



acuerde el Consejo de Administración.-----

(vii) La formalización de cuantos documentos sean necesarios para la admisión a negociación o cotización de las obligaciones simples que, en su caso, acuerde el Consejo de Administración y de las obligaciones convertibles que someten a la Junta General bajo el punto 4º del Orden del Día. -----

(viii) El otorgamiento de cualesquiera escrituras de elevación a público y ratificación de los Documentos Financieros y de reconocimiento de deuda que sean necesarias o convenientes en relación con los Documentos Financieros.-----

(ix) Cualesquiera documentos de adhesión, ratificación, suplemento, modificación, novación, ampliación, extensión, aclaración, subsanación, cesión y/o cancelación que deban otorgarse respecto de los anteriores.-----

(x) Cualquier otro contrato, carta, aplicación, formulario, solicitud de disposición, de emisión, de relevación anticipada o de dispensa, poder o documento complementario, público o privado,

necesario o conveniente en relación con los documentos anteriores y, en general, cualquier contrato (público o privado) o documento cuyo otorgamiento esté previsto en cualquiera de los Documentos Financieros o sea designado como tal por TR y la entidad que en cada momento ostente la condición de agente.-----

(xi) En general, cuantos negocios jurídicos, actuaciones y documentos sean necesarios para poder adoptar y acometer por parte del Grupo y los acreedores financieros las acciones comprometidas en el marco de la Refinanciación.-----

Finalmente, se aprueba, a los efectos de lo previsto en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedad de Capital, el otorgamiento de cualesquiera garantías personales y reales por parte de la Sociedad en garantía de las obligaciones asumidas por la Sociedad y las restantes sociedades de su Grupo bajo el Acuerdo de Refinanciación."-----

MAYORÍA: Se aprueba con el voto en contra de 22.297 acciones. El resto de acciones presentes o representadas, hasta el total de 174.680.888 acciones, con derecho a voto, votan a favor. Por tanto, se aprueba por mayoría.-----

Segundo.- Punto del orden del día.- **Reducción**



de capital social en 13.974.471,04 euros mediante la
reducción del valor nominal de las acciones de la
Sociedad en el importe de 0,08 euros por cada acción,
mediante la constitución de una reserva indisponible
de conformidad con lo dispuesto en el artículo 335
c) de la Ley de Sociedades de Capital y modificación
del artículo 6 de los Estatutos Sociales.-----

Acuerdo adoptado:-----

"A. ACUERDO DE REDUCCIÓN DE CAPITAL.-----

De acuerdo con lo expuesto en el informe emitido por el Consejo de Administración en fecha 25 de junio de 2019 a los efectos de lo establecido en el artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital ("LSC") (el "Informe"), se acuerda, con la finalidad de crear una reserva indisponible, reducir el capital social de la Sociedad en 13.974.471,04 euros con cargo a reservas libres mediante la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, a razón de 0,08 euros por acción. En consecuencia, tras dicha reducción, el capital social de la Sociedad pasará

a ser de 3.493.617,76 euros, a razón de 0,02 euros por acción.-----

La finalidad de la reducción de capital es dar mayor flexibilidad al Consejo de Administración para la ejecución de los aumentos de capital previstos en los acuerdos 3º y 4º que se someten a la Junta General, de modo que se disponga de un mayor margen para determinar el precio de emisión efectivo de las nuevas acciones.-----

El presente acuerdo de reducción no afectará a los derechos de voto o económicos del accionista, pues será proporcional y afectará por igual a todas las acciones que componen el capital de la Sociedad.

Al tratarse de una reducción de capital sin devolución de aportaciones con la finalidad de constituir una reserva voluntaria con cargo a reservas libres, procede que dicha reserva se dote con el carácter de indisponible por el mismo importe que la referida reducción de capital (esto es, 13.974.471,04 euros) de conformidad con el artículo 335. c) de la LSC, de la que sólo sea posible disponer con los mismos requisitos exigidos para la reducción de capital social en atención a cuál sea la finalidad de dicha disposición. En consecuencia, en virtud de lo previsto en dicho precepto, los



acreedores no gozan de derecho de oposición a la presente reducción de capital, por lo que la reducción tendría eficacia inmediata por la sola decisión de la Junta General (sin perjuicio de los actos de formalización necesarios y de lo dispuesto en el presente acuerdo).-----

La eficacia de la presente reducción de capital queda no obstante condicionada a (i) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de warrants y el correspondiente aumento de capital por compensación de créditos para dar cobertura a los warrants a que se refiere el punto 3º del Orden del Día; y (ii) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de obligaciones convertibles y el correspondiente aumento de capital necesario para atender la conversión de las obligaciones a que se refiere el punto 4º del Orden del Día.-----

B. MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 6 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.-----

Como consecuencia de lo anterior, se procederá

a dar una nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, que quedará redactado en los términos que resulten necesarios para reflejar el importe de la reducción de capital resultante de acuerdo con lo expuesto en el apartado A anterior, artículo que en lo sucesivo tendrá la siguiente redacción:-----

"ARTÍCULO 6º.- El capital social es de TRES MILLONES CUATROCIENTOS NOVENTA Y TRES MIL SEISCIENTOS DIECISIETE EUROS CON SETENTA Y SEIS CÉNTIMOS DE EURO (3.493.617,76 Euros) y está íntegramente suscrito y desembolsado. Dicho capital está representado por CIENTO SETENTA Y CUATRO MILLONES SEISCIENTAS OCHENTA MIL OCHOCIENTAS OCHENTA Y OCHO (174.680.888) acciones de DOS CÉNTIMOS DE EURO (0,02 euros) de valor nominal cada una de ellas, indivisibles, numeradas correlativamente a partir de la unidad.-----

Todas las acciones tienen el mismo contenido de derechos y están representadas por medio de anotaciones en cuenta encontrándose admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las Bolsas de Valores españolas. Podrá ser solicitada su admisión a cotización oficial en las demás Bolsas de Valores extranjeras."-----



C. DELEGACIÓN DE FACULTADES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.-----

Se acuerda facultar expresamente al Consejo de Administración, tan ampliamente como en Derecho sea posible, con facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros y en la Comisión Ejecutiva-Delegada, y sin perjuicio de cualesquiera delegaciones o apoderamientos ya existentes, para realizar todas las actuaciones y trámites que sean necesarios o meramente convenientes para lograr la ejecución y el buen fin de la reducción de capital y, en particular, de forma meramente enunciativa, las siguientes:---

(i) Comparecer ante Notario y otorgar la correspondiente escritura de reducción de capital social y realizar todos los trámites oportunos hasta que la misma quede inscrita en el Registro Mercantil, incluyendo las necesarias subsanaciones y rectificaciones.-----

(ii) Redactar, suscribir, otorgar y, en su caso, certificar, cualquier tipo de documentos en relación con la ejecución de la reducción de capital, a fin

de garantizar su buen fin.-----

(iii) Redactar y publicar cuantos anuncios resulten necesarios o convenientes en relación con la presente reducción de capital social.-----

Realizar ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), la Sociedad de gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. ("Iberclear"), las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores y cualquier otro organismo o entidad o registro público o privado, español o extranjero, cualquier solicitud, actuación, declaración o gestión necesarios, así como redactar y tramitar los documentos correspondientes, para que quede, en su caso, debidamente registrada la reducción del valor nominal de las acciones a los efectos de las referidas entidades."-----

MAYORÍA: Se aprueba con el voto en contra de 4.000 acciones. El resto de acciones presentes o representadas, hasta el total de 174.680.888 acciones, con derecho a voto, votan a favor. Por tanto, se aprueba por mayoría.-----

Tercero.- Punto del orden del día.- Emisión de "warrants" a favor de determinadas entidades acreedoras de la Sociedad que incorporan la opción de suscribir acciones ordinarias de nueva emisión de

Foru Sellua
Timbre Foral



N 17546211 C

Tubos Reunidos, S.A. a desembolsar exclusivamente
mediante compensación de créditos, en consecuencia,
sin derecho de suscripción preferente, delegando en
el Consejo de Administración, con facultades de
sustitución, la ejecución y la fijación de los
extremos de la emisión no establecidos por la Junta
General de Accionistas. Aprobación del aumento del
capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria
para atender el ejercicio de los derechos
incorporados a los warrants, a desembolsar mediante
compensación de créditos y delegación en el Consejo
de Administración, con facultades de sustitución, de
la facultad de ejercitar el aumento de capital
acordado en una o varias veces según el ejercicio de
los derechos incorporados a los "warrants". -----

Acuerdo adoptado: -----

"I. EMISIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LOS WARRANTS

TR. -----

a. Emisión. -----

Se acuerda emitir un número de warrants de Tubos
Reunidos, S.A. (la "Sociedad" o "TR") que otorgarán

a sus titulares la opción de suscribir acciones ordinarias de TR de nueva emisión (las "Nuevas Acciones"), a desembolsar exclusivamente mediante compensación de créditos, con arreglo a los términos y condiciones que seguidamente se indican (los "Warrants TR", y cada uno de ellos un "Warrant TR"). 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 en la Comisión Ejecutiva Delegada y en cualquiera de los miembros del Consejo de Administración).-----

En atención a la naturaleza y características de la emisión de los Warrants TR y del aumento de capital para atender el ejercicio de los Warrants TR, que posteriormente se detallan, y a tenor de lo establecido en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital ("LSC"), que reconoce el derecho de suscripción preferente de los accionistas solo en los supuestos de aumento de capital con cargo a aportaciones dinerarias, no habrá lugar en la emisión de Warrants TR al derecho de suscripción preferente a favor de los actuales accionistas de la

Foru Sailua
Timbre Foru



N 17546210 C

Sociedad.-----

La eficacia de la presente emisión de warrants y del correspondiente aumento de capital por compensación de créditos para dar cobertura a los warrants queda condicionada a (i) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día; (ii) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de obligaciones convertibles y el correspondiente aumento de capital necesario para atender la conversión de las obligaciones a que se refiere el punto 4º del Orden del Día y (iii) el otorgamiento de la escritura pública de cierre (o documento equivalente que se acuerde entre TR y los acreedores de la Refinanciación) en virtud del cual se produzca la entrada en vigor del acuerdo de refinanciación a ser suscrito por TR con sus acreedores en el contexto de la Refinanciación de la deuda del Grupo TR.-----

En el presente acuerdo se hace referencia a determinados términos y expresiones, los cuales

comienzan por letra mayúscula y que tienen el significado que se les atribuye en el Anexo del informe formulado por el Consejo de Administración en relación con este punto del Orden del Día y que se ha puesto a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de esta Junta General, sobre la base de lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación.-----

b. Contexto y razones de la emisión de los Warrants TR. -----

La Sociedad ha suscrito con fecha 25 de junio de 2019 un acuerdo sobre los principales términos y condiciones de la refinanciación de la deuda financiera de TR y algunas de sus filiales (el "Grupo") con sus acreedores financieros (el "Acuerdo de Refinanciación" y la "Refinanciación"). En virtud de este acuerdo, la deuda financiera del Grupo, que asciende a un importe aproximado de 350,8 millones de euros, quedará estructurada según se describe a continuación:-----

i. Se suscribirá un contrato marco, en virtud del cual, se asegurarán las necesidades de circulante del Grupo (*factoring* y *confirming*) por importe de 92,4 millones de euros, con un margen anual del 2,75%, y vencimiento a 24 meses, con cuatro



prórrogas automáticas de un año (siempre y cuando se esté en cumplimiento de los calendarios de amortización ordinaria acordados en la Refinanciación), y una prórroga adicional de un año en caso de que se extienda por segunda vez la fecha de vencimiento del Tramo A. -----

ii. Se suscribirá asimismo un contrato de financiación sindicada que se dividirá en tres tramos: -----

a) Un Tramo A por un importe total de 104,6 millones de euros, que se dividirá a su vez en tres sub-tramos A1, A2 y A3: -----

- un Tramo A1 por importe inicial de 84,6 millones de euros, que se amortizará semestralmente (con un primer año de carencia) y con una duración inicial de cinco años, pudiéndose prorrogar su vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A1 es de Euribor 12 meses + 3,00%. -----

- un Tramo A2 que se destinará a refinanciar el

Tramo B (al que se hace referencia más adelante) por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que el Tramo A1 se vaya amortizando, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A2 por un importe equivalente.-----

El Tramo A2 es *bullet* y tiene una duración inicial de cinco años pudiéndose prorrogar su vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A2 es el mismo que el del Tramo A1.-----

- un Tramo A3 por importe de 20 millones de euros que se destinará a refinanciar con carácter temporal la parte del Tramo B (al que se hace referencia más adelante) de aquellas entidades acreedoras que participen en el nuevo *confirming* por medio de un mecanismo de trasvase temporal de deuda conforme al cual, a medida que las entidades acreedoras del Tramo B participen en el nuevo *confirming*, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A3 por un importe equivalente. A efectos aclaratorios y dado el carácter temporal de este Tramo, su importe no se incluye en el importe total de la deuda financiera



del Grupo al que se hace referencia más arriba.---

b) Un Tramo B por importe inicial de 122,2 millones de euros, *bullet*, y con una duración inicial de seis años pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses. -----

El tipo de interés (PIK) del Tramo B será del 4% anual, no acumulativo y que se pagará a vencimiento. Asimismo, el Tramo B devengará también una comisión final contingente y variable del 6% anual en caso de conversión anterior al vencimiento, o 9% anual en caso de conversión a su vencimiento final. -----

c) Un Tramo C por importe de 36,2 millones de euros, *bullet*, y con una duración inicial de seis años y tres meses pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses. El Tramo C estará subordinado en todo momento a los Tramos A y B. -----

La particularidad de los Tramos B y C es que en determinados supuestos podrán convertirse en acciones de la Sociedad mediante el ejercicio de warrants que conferirán a sus titulares el derecho de suscribir acciones de TR de nueva emisión mediante

la compensación de los créditos pendientes de pago, cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo este punto del Orden del Día.-----

iii. Por último, con el fin de refinanciar los bonos simples no garantizados emitidos por la Sociedad con fecha 18 de diciembre de 2015 por un importe de 15,5 millones de euros y que, actualmente, cotizan en la Bolsa de Irlanda (*Irish Stock Exchange*) se emitirán dos tipos de obligaciones:-----

a) obligaciones simples garantizadas por importe de 5,4 millones de euros, cuyas condiciones serán sustancialmente iguales a las del Tramo A1, salvo por el hecho de que serán *bullet*.-----

y-----

b) obligaciones o bonos convertibles garantizados por importe aproximado de 10,1 millones de euros, que otorgarán a sus titulares un derecho de conversión en acciones de nueva emisión de TR, y cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo el punto 4º del Orden del Día (los "**Bonos Convertibles**").-----

El importe de los Tramos A1 y A2 (84,6 millones de euros) y de las obligaciones simples (5,4 millones de euros) será de 90 millones de euros.-----



Se hace constar que el acuerdo al que se refiere este informe se propone a la Junta General para su adopción en ejecución de los compromisos adquiridos por TR en el Acuerdo de Refinanciación, que prevé la aprobación de (i) la emisión de los Warrants TR por la Junta General de accionistas, junto con el aumento de capital por el importe necesario para atender el ejercicio de conversión de los Warrants TR mediante compensación de créditos, y (ii) la emisión de los Bonos Convertibles por la Junta General de accionistas, junto con el aumento de capital por el importe necesario para atender el ejercicio de los Bonos Convertibles, que se somete a la Junta General bajo el punto 4º del Orden del Día. -----

La falta de emisión de los Warrants TR y de los Bonos Convertibles supondría un incumplimiento de la condición suspensiva a la que está sujeta la efectividad del Acuerdo de Refinanciación, por lo que su emisión se configura como un aspecto clave de la Refinanciación. -----

La eficacia de la presente emisión de warrants

y del correspondiente aumento de capital por compensación de créditos para dar cobertura a los warrants queda condicionada a (i) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día; (ii) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de los Bonos Convertibles y el correspondiente aumento de capital necesario para atender la conversión de los Bonos Convertibles a que se refiere el punto 4º del Orden del Día y (iii) el otorgamiento de la escritura pública de cierre (o documento equivalente que se acuerde entre TR y los acreedores de la Refinanciación) en virtud del cual se produzca la entrada en vigor del acuerdo de refinanciación a ser suscrito por TR con sus acreedores en el contexto de la Refinanciación de la deuda del Grupo TR.-----

c. Precio de emisión de los Warrants TR.-----

Los Warrants TR se emitirán sin prima como parte de la refinanciación de la deuda de la Sociedad.--

d. Destinatarios y titulares de los Warrants TR.

Los Warrants TR serán inicialmente suscritos por las entidades con participación en el Tramo B y C del Acuerdo de Refinanciación (los "**Acreedores**") a las que el órgano de administración de la Sociedad



les entregará los correspondientes títulos, a razón de un Warrant TR por entidad Acreedora. -----

Los Acreedores y los importes iniciales en los que participan en el Tramo B y C son los siguientes:

Número de Warrant TR	Suscriptor es de los Warrants TR (los Acreedores)	Importe inicial de principal del Tramo B	Importe inicial de principal del Tramo C
1	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	18.412.42 3,51 euros	36.163.52 3,60 euros
2	Banco Santander, S.A.	31.499.12 5,07 euros	-
3	Banco Sabadell, S.A.	9.868.299 ,51 euros	-
4	Banco Europeo de	12.311.10 1,97 euros	-

	Inversiones		
5	Kutxabank, S.A.	9.803.914 ,35 euros	-
6	Caixabank, S.A.	7.629.244 ,61 euros	-
7	Caja Rural de Navarra, S. Coop, de Crédito	4.823.424 ,11 euros	-
8	Bankoa, S.A.	4.717.751 ,28 euros	-
9	Instituto de Crédito Oficial, E.P.E	3.867.193 ,85 euros	-
10	Bankinter, S.A.	2.450.747 ,64 euros	-
11	Deutsche Bank, S.A.	246.121,6 5 euros	-
12	Abanca Corporación, S.A.	209.520,2 3 euros	-
13	Instituto Vasco de Finanzas	7.914.419 euros	-
14	Centro	1.916.078	-



	para el euros		
	Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), Entidad de Derecho Público.		
15	Ekarpen Private Equity, S.A.	6.493.882 ,25 euros	-

Los importes iniciales de los Tramos B y C referidos anteriormente son los que aparecen reflejados en la contabilidad de la Sociedad a fecha 30 de abril de 2019 considerando el reparto de tramos entre los Acreedores previsto en el Acuerdo de Refinanciación y no han sido verificados por el auditor de la Sociedad. No obstante, dichos importes se incrementarán según el importe de los intereses que devenguen los créditos hasta el momento de la emisión de los Warrants TR, y están sujetos a

posibles modificaciones como consecuencia del devengo de intereses y de amortizaciones de la deuda que, en su caso, tengan lugar hasta el momento de la conversión.-----

Los Warrants TR serán transmisibles en la forma que se expone en el apartado I. (j) siguiente por lo que la entidad que finalmente ejercite el derecho incorporado al Warrant TR podrá ser distinta a cualquiera de los Acreedores.-----

e. Derechos de suscripción preferente No existirán derechos de suscripción preferente, a tenor de lo establecido en el artículo 416.2 de la LSC en relación con el artículo 304 de la LSC, según el cual sólo en los aumentos de capital - en este caso, emisión de warrants- con emisión de nuevas acciones con cargo a aportaciones dineradas, cada socio tendrá derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las que posea. Por tanto, al ser éste un aumento de capital por compensación de créditos de los previstos en el artículo 301 de la LSC, y por consiguiente, no habiendo aportación dineraria alguna, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente.-----

f. Derechos incorporados a los Warrants TR.---

Los Warrants TR conferirán a sus titulares la

Foru Seilua
Timbre



N 17546204 C

opción de suscribir acciones de la Sociedad de nueva emisión mediante la compensación de los derechos de crédito derivados de los Tramos B y C del Acuerdo de Refinanciación pendientes de amortización en el momento de su compensación (incluyendo principal e intereses y comisiones capitalizados pendientes de pago en el momento de su compensación, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación) (los "Créditos") en el marco del aumento de capital que posteriormente se detalla.-----

Cada Acreedor titular de un Warrant TR, en caso de que lo ejercite, tendrá derecho a suscribir un número de acciones de TR igual al resultado de dividir: (a) el Crédito que le corresponda, entre (b) el Precio de Suscripción (tal y como se define en el apartado g. siguiente). En caso de que el resultado de dicho cálculo no sea un número entero, se redondeará por defecto al número entero más próximo y el Acreedor correspondiente tendrá derecho a percibir en efectivo la diferencia en euros. El importe que corresponda deberá ser ingresado por TR

en la cuenta designada por el Acreedor que corresponda, dentro de los tres días hábiles siguientes a la fecha en que se determine el número de acciones de TR que el Acreedor titular del Warrant tendrá derecho a suscribir.-----

La conversión deberá realizarse en bloque por la totalidad de los Tramos B y C vivos en el momento de conversión, no pudiendo existir conversiones parciales.-----

g. Bases y modalidades de conversión de los Warrants TR.-----

Se explican a continuación las bases y modalidades de la conversión de los Warrants TR:--

a) Ejercicio de los Warrants TR.-----

Los Warrants TR serán ejercitables por sus titulares si se produce uno de los Supuestos de Conversión de los Warrants TR señalados a continuación conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación, y si así lo acuerdan los Acreedores cuya participación conjunta en el Tramo B y en de los Bonos Convertibles cuya emisión se somete a la Junta General bajo el punto 4º del Orden del Día, sea igual o superior al 75% del total del saldo vivo pendiente de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles en el momento de adopción de la decisión



(la "Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B"). -----

No obstante lo anterior, cuando la fecha vencimiento del Tramo B se haya prorrogado automáticamente conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación, los Warrants TR serán ejercitables por sus titulares al finalizar dicha prórroga, esto es, a vencimiento, sin que sea necesario el acuerdo de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B. -----

Supuestos de Conversión de los Warrants TR. ---

De acuerdo con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los Warrants TR podrán ser ejercitados en los siguientes supuestos: -----

a) Si en la fecha de vencimiento del Tramo B (inicial o prorrogada) no se hubieran pagado íntegramente los Tramos B y C (la "Fecha de Conversión"). -----

b) En cualquier otra fecha anterior: -----

(i) en la que se anuncie mediante comunicación de información relevante, de conformidad con el

artículo 16 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la presentación de una oferta pública de adquisición por la totalidad del capital social de Tubos Reunidos, S.A., excluyendo las acciones que ya sean titularidad del oferente o de los Acreedores con los que el oferente tenga un acuerdo.-----

(ii) en la que se declare el vencimiento anticipado del Tramo A.-----

(iii) que tenga lugar dentro del período de diez días de alguna de las ventanas semestrales que hayan establecido.-----

Con anterioridad a la conversión de Warrants TR, los Acreedores deberán realizar los trámites oportunos y solicitar, en su caso, cualesquiera autorizaciones administrativas (y, en particular, en materia de competencia, del mercado de valores, etc.) que sean preceptivas de acuerdo con la legislación aplicable en ese momento.-----

Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

La decisión de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B de ejercitar los Warrants TR en caso de existir un Supuesto de Conversión de los



Warrants TR vinculará, con la excepción prevista a continuación, a todos los titulares de los Warrants TR, incluidos los Acreedores que hubieran votado en contra de dicha decisión y los no participantes.--

Supuestos de Desactivación de la Conversión.--

De acuerdo con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los Créditos dejarán de ser susceptibles de compensación si, con anterioridad a la Fecha de Conversión, se cumplen cualquiera de las siguientes circunstancias:-----

a) Se ejecuta una ampliación de capital en TR sin el consentimiento de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

b) Se excluye de cotización a TR sin el consentimiento de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B; -----

c) Se declara el vencimiento anticipado de los Tramos B y C como consecuencia del acaecimiento de una causa de vencimiento anticipado prevista en el Acuerdo de Refinanciación; y-----

d) Se declara la amortización anticipada de la

totalidad de la Refinanciación debido al acaecimiento de alguno de los supuestos previstos en el Acuerdo de Refinanciación.-----

Actuaciones tras el ejercicio de los Warrants TR.-----

Una vez ejercitados los Warrants TR por los Acreedores de los Tramos B y C, la Sociedad llevará a cabo y ejecutará todas las actuaciones y otorgará cuantos documentos sean necesarios o convenientes para la emisión de las Nuevas Acciones y su posterior admisión a negociación en los mercados secundarios en donde coticen en ese momento las acciones de TR.

b) Precio de Suscripción de las acciones ordinarias de la Sociedad en ejercicio de los Warrants TR. Ajustes.-----

El precio de suscripción de las Nuevas Acciones de la Sociedad en ejercicio de la opción incorporada a los Warrants TR será el mayor entre (i) el valor nominal de las acciones representativas del capital social de TR en cada momento, y (ii) el que se determine de conformidad con las siguientes ecuaciones de canje (el "Precio de Suscripción").-

En todas ellas, los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C que no quieran convertir los Créditos en acciones de TR tendrán que



realizar una condonación del importe de su crédito en el Tramo B, Tramo C y en los Bonos Convertibles perdiendo el derecho a su cobro.-----

A) ECUACIÓN DE CANJE EN SUPUESTOS DE CONVERSIÓN ORDINARIA (A VENCIMIENTO).-----

- En la Fecha de Vencimiento inicial del Tramo B, la conversión del crédito en el Tramo B, los Bonos Convertibles y el Tramo C de los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C, estará sujeta al voto favorable de Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

Si la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B no decidiese convertir en la fecha de vencimiento inicial del Tramo B, el vencimiento del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C se extenderá automáticamente por 11 meses adicionales. Cuando llegue esta última fecha, los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C vendrán obligados a ejercitar inmediatamente los Warrants TR y a convertir en acciones de TR el importe de su crédito en el Tramo B y en de los Bonos

Convertibles, los intereses (PIK) y una comisión final de reestructuración de hasta el 9% anual, por compensación de créditos.-----

El Precio de Suscripción se determinará en función de una valoración del Enterprise Value ("EV") que fijará un experto independiente designado conforme al procedimiento que se describe más adelante. Si el EV más las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación, más la Posición de Tesorería, menos la Deuda Sostenible es:-----

i. inferior o igual al 50% de la suma del Tramo B inicial, del importe inicial de los Bonos Convertibles y del Tramo C inicial, los accionistas de TR mantendrán un 5% en el capital social post-conversión (esto es, tras la conversión de los instrumentos convertibles referidos en los puntos 3º y 4º del Orden del Día) de TR, correspondiendo el 95% restante a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles, que se distribuirá entre los Acreedores en función de su participación en el Tramo B y los Bonos Convertibles.-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe



Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles (tal y como dicho término se define a continuación) entre el número de Acciones que representen el 95% del capital social de TR post-conversión. -----

ii. superior al 50% e inferior o igual al 100% de la suma del Tramo B inicial, del importe inicial de los Bonos Convertibles, del Tramo C inicial y los intereses (PIK), los accionistas de TR mantendrán un 10% en el capital social post-conversión de TR, correspondiendo el 90% restante a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C. El porcentaje de capital social que correspondería a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C que conviertan, se calculará como sigue: -----

a. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) es inferior o igual al importe del principal y de Intereses PIK pendientes de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles ("Importe

Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles") más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles, el 90% del capital social post-conversión de TR corresponderá a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles que conviertan, en función de la deuda que mantengan en el momento de la conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles entre el número de Acciones que representen el 90% del capital social de TR post-conversión.-----

b. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) es superior a la suma del Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles y la comisión de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles, el 90% del



capital social post-conversión de TR se repartirá a prorrata entre los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C en función de su participación en el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación) y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir, en su caso, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación.-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir entre el número de Acciones que representen el 90% del capital social de TR post-

conversión.-----

iii. superior al 100% de la suma del Tramo B inicial, el Tramo C inicial, el importe de los Bonos Convertibles inicial y los intereses (PIK), los accionistas de TR mantendrán, como mínimo, un 15% en el capital social post-conversión de TR. El porcentaje de capital que correspondería a los accionistas de TR, a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C se calculará como sigue:-----

a. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) menos el Importe Pendiente de Pago del Tramo B, y de los Bonos Convertibles y la comisión de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles es inferior a 0, los accionistas de TR mantendrán un 15% del capital social post-conversión, repartiéndose el 85% del capital social post-conversión de TR entre los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles en función de la deuda que mantengan en el momento de la conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----

El Precio de Suscripción por acción en este

Foru Sailua
Timbre 7073



N 17546198 C

supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles entre el número de Acciones que representen el 85% del capital social de TR post-conversión.-----

b. Si el Valor Después de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible y la Deuda No Sostenible) es inferior a 0, los accionistas de TR mantendrán un 15% del capital social post-conversión, repartiéndose a prorrata el 85% del capital social post-conversión de TR entre los Acreedores del Tramo B y los Bonos Convertibles en función de la deuda que mantengan en el momento de conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación) y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible

convertir, en su caso, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación.-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir entre el número de Acciones que representen el 85% del capital social post-conversión de TR.-----

c. Si el Valor Después de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible y la Deuda No Sostenible) es superior a 0, el capital social post-conversión de TR se repartirá entre los accionistas y los Acreedores del Tramo B, del Tramo C y de los Bonos Convertibles, en función del Valor Después de Deuda No Sostenible, y de la deuda del Tramo B, Tramo C y de los Bonos Convertibles que mantengan los Acreedores en el momento de conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----



El Precio de Suscripción en este supuesto será el resultado de dividir el Valor después de Deuda No Sostenible entre el número de acciones de la Sociedad.-----

No obstante, cuando los Acreedores, conforme a la fórmula anterior, tengan derecho a suscribir un número de acciones de TR que supere el 85% del capital social postconversión de TR, se ajustará el Precio de Suscripción con el objeto de asegurar que el número de Nuevas Acciones a emitir no exceda del 85% del capital social postconversión de TR.-----

En este escenario, el capital social postconversión que correspondería a los accionistas sería como mínimo de un 15%.-----

En cualquiera de los supuestos descritos en los apartados (i), (ii) y (iii) anteriores, en caso de que alguno de los Acreedores no desee convertir en capital social de TR sus respectivos créditos en los Tramos o Bonos correspondientes, TR emitirá únicamente las acciones que correspondan al resto de los Acreedores que efectivamente decidan convertir

conforme al Precio de Suscripción definido para cada supuesto.-----

No obstante lo anterior, siempre que el Tramo A y las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación se hayan repagado en su integridad o se repaguen simultáneamente, el importe de la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles se reducirá en estos casos al 6% anual sí, antes de que acaezca la correspondiente Fecha de Vencimiento del Tramo B, el Consejo de Administración de TR presenta a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles una oferta para la compra del Tramo B y de los Bonos Convertibles que implique que dichos acreedores reciban en efectivo la totalidad del principal del Tramo B y de los Bonos Convertibles y de los intereses (PIK) pendientes de pago así como una comisión de reestructuración del 6% anual, y dicha compra se materializa en el plazo máximo que se establezca en los contratos de Refinanciación.----

El mismo régimen de reducción de la comisión de reestructuración al 6% también será de aplicación para el Tramo C, una vez las obligaciones simples que acuerde emitir el Consejo de Administración, el Tramo A, el Tramo B y de los Bonos Convertibles se



hayan pagado íntegramente. -----

En la valoración a efectos de la determinación del Precio de Suscripción, se tendrán en cuenta los siguientes criterios: -----

- Se designará a un experto independiente que realizará la valoración del EV, conforme al siguiente procedimiento: TR propondría un valorador, los Acreedores del Tramo B podrían proponer otro y en caso de disputa, se designaría a un tercero por insaculación notarial de entre un grupo de expertos valoradores acordados. -----

- Se establecerá un límite máximo para la valoración del EV de forma que el EV implícito de la valoración dividido entre el EBITDA Normalizado de los 12 meses anteriores al semestre cerrado, no pueda superar un múltiplo de referencia, que se calculará conforme a la metodología que se describe a continuación. A estos efectos, TR comunicará semestralmente a los Acreedores, tras la publicación de sus estados financieros semestrales o anuales, las magnitudes de EBITDA normalizado y la Deuda

Financiera Neta ("DFN") para el perímetro de financiación, junto con la metodología para su cálculo, que serán revisadas por el asesor financiero de los acreedores.-----

a) Se tomarán como referencia un grupo de compañías cotizadas comparables sobre las que se realizará el cálculo del múltiplo implícito EV / EBITDA (conjuntamente, las "Compañías Cotizadas Comparables").-----

b) El cálculo del EV/EBITDA se realizará tomando el EBITDA de los últimos 12 meses, la DFN a diciembre o junio (última disponible) y la media de cotización de la acción en los 6 meses anteriores de cada Compañía Cotizada Comparable. Se calculará la media de los múltiplos de las Compañías Cotizadas Comparables, siendo dicha media el múltiplo de referencia (el "Múltiplo de Referencia").-----

c) TR reportará de forma semestral el múltiplo de referencia calculado con los datos de las Compañías Cotizadas Comparables (que será revisado por el asesor financiero de los Acreedores) de forma que para el siguiente semestre quede establecido el múltiplo máximo a efectos de la valoración.-----

B) ECUACIÓN EN SUPUESTO DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA POR OFERTA RECIBIDA POR EL 100% DE CAPITAL DE TR.--



- Este Supuesto de Conversión exige, además de la oferta pública por el 100% del capital social tras la conversión (la "Oferta"), esto es incluyendo los warrants y las acciones que se emitirían en ejercicio de éstos, el voto favorable de los Acreedores cuya participación conjunta en el Tramo B y en los Bonos Convertibles cuya emisión se somete a la Junta General bajo el punto 4º del Orden del Día, sea igual o superior a la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B (esto es, al 75% del total del saldo vivo pendiente de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles en el momento de adopción de la decisión).-----

- La Ecuación de Canje se determinará en función del importe por el Tramo B implícito en la Oferta teniendo en cuenta las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación. La participación de los Acreedores en el capital social de TR en caso de Oferta por el Tramo B, teniendo en cuenta las

amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación, se determinará conforme a lo dispuesto en los apartados (i) a (iii) establecidos en la ecuación de canje descrita en el apartado A anterior.-----

En cuanto a los criterios a tener en cuenta a efectos de confirmar el valor de mercado (*fair market value*) de la Oferta se tendrán en cuenta los señalados en el apartado A anterior y, adicionalmente, el valor de la Oferta tendrá que ser como mínimo el del Múltiplo de Referencia calculado conforme a la metodología en el citado apartado.--

No obstante, el régimen de reducción de la comisión de reestructuración previsto en el apartado A anterior no será de aplicación para este supuesto de conversión.-----

C) ECUACIÓN DE CANJE EN OTROS SUPUESTOS DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA (VENTANAS DE CONVERSIÓN O EN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO DEL TRAMO A).-----

- Estos Supuestos de Conversión (esto es, el vencimiento anticipado del Tramo A y las ventanas conversión) exigen el voto favorable de la Mayoria Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

- Se establecerán ventanas de conversión dos



veces al año.-----

- El Precio de Suscripción se determinará en función de una valoración del Enterprise Valué ("EV") que fijará un experto independiente designado conforme al procedimiento descrito en el apartado A anterior.-----

La participación de los Acreedores en el capital social de TR en este Supuesto de Conversión, se determinará en función del EV, teniendo en cuenta las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación, conforme a lo dispuesto en los apartados (i) a (iii) establecidos en la ecuación de canje descrita en el apartado A anterior.-----

En cuanto a los criterios a tener en cuenta a efectos de calcular el EV serán los señalados en el apartado A anterior. No obstante, el régimen de reducción de la comisión de reestructuración previsto en el apartado A anterior no será de aplicación para este supuesto de conversión.-----

Como consecuencia del ejercicio de los Warrants TR y de los Bonos Convertibles a que se refiere el punto 4º del Orden del Día, la participación conjunta de los Acreedores en el capital social de TR (sumada a la participación que tuvieran con anterioridad al ejercicio de los Warrants TR y de los Bonos Convertibles) no podrá superar, en ningún caso, el 95% del citado capital social de TR post-conversión.

h. Extinción de los Warrants.-----

Los Warrants TR se extinguirán: (i) en el momento en que la Sociedad haya entregado las Nuevas Acciones a sus titulares tras el ejercicio de los mismos; (ii) si transcurridos los plazos establecidos en el Acuerdo de Refinanciación los Warrants TR no se hubieran ejercitado; (iii) en caso de amortización total de los Tramos B y C con anterioridad a la fecha de vencimiento de los Tramos B y C o del acaecimiento de un supuesto de amortización anticipada obligatoria o vencimiento anticipado de los Tramos B y C.-----

i. Forma de representación de los Warrants TR.

Los Warrants TR estarán representados por medio de títulos nominativos, debiendo llevar la Sociedad un libro registro de sus titulares.-----

j. Transmisibilidad de los Warrants TR.-----

Foru Seilua
Timbre Foru



N 17546193 C

Los Warrants TR serán libremente transmisibles si bien los mismos no podrán enajenarse ni transmitirse en forma alguna de manera independiente de los Créditos de los Tramos B y C de los que derivan ni los Créditos de los Tramos B y C podrán enajenarse ni transmitirse en forma alguna de manera independiente de los Warrants TR.-----

En caso de cesión parcial de los Créditos de los Tramos B y C o de la intención por un titular de un Warrant TR de transmitir una parte de los derechos incorporados a dicho Warrant TR proporcional a los Créditos objeto de cesión, la Sociedad llevará a cabo un "split" del Warrant TR del titular cedente de tal forma que dicho titular reciba de la Sociedad tantos Warrants TR como sean necesarios para transmitir al cesionario o cesionarios la opción de conversión de los Tramos B y C correspondientes a los Créditos objeto de cesión.-----

La transmisión del Warrant TR deberá ser comunicada a la Sociedad, la cual anotará en su registro el nuevo titular y anulará, sustituirá y

emitirá los títulos nominativos correspondientes a favor del nuevo titular.-----

k. No cotización de los Warrants TR.-----

Los Warrants TR no estarán admitidos a negociación en ningún mercado secundario.-----

i. Garantías de la Emisión Los Warrants TR no estarán garantizados especialmente.-----

m. Modificación de los términos y condiciones de los derechos de los Warrants TR.-----

La modificación de los términos y condiciones de los Warrants TR requerirá el acuerdo de la Sociedad así como el de la mayoría de Acreedores que se requiera en el contrato de financiación sindicada.

No obstante, cualquier modificación o variación de los términos y condiciones de los Warrants TR que sea de carácter formal, menor o técnico o para corregir un error manifiesto (y que no afecte negativamente a los derechos de los titulares de los Warrants TR), podrá efectuarse directamente por la Sociedad, siempre que el agente del contrato de financiación sindicada haya prestado su consentimiento previo y por escrito a tal efecto.-

Los títulos nominativos representativos de los Warrants TR deberán ser debidamente sustituidos por la Sociedad para reflejar las modificaciones de los



términos y condiciones de los Warrants TR que se lleven a cabo de conformidad con lo previsto en este apartado. -----

n. Normativa aplicable a los Warrants y Fuero.

Los Warrants TR se regirán por la legislación común española. Mediante la suscripción de los Warrants TR los titulares aceptan que cualquier disputa entre el titular del Warrant TR y la Sociedad se dirima ante la jurisdicción de los juzgados y tribunales de la ciudad de Bilbao. -----

o. Nombramiento de auditor de cuentas distinto al auditor de la Sociedad. -----

Finalmente, se señala que, de acuerdo con lo previsto en el artículo 414.2 LSC, se solicitó al Registro Mercantil de Álava el nombramiento de un auditor distinto del auditor de TR, 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 pondrá a disposición de los

accionistas con ocasión de la publicación de la convocatoria de la Junta General.-----

II. AUMENTO DE CAPITAL POR COMPENSACIÓN DE CRÉDITOS EN EL IMPORTE NECESARIO PARA DAR COBERTURA A LOS WARRANTS TR.-----

a. Aumento de capital por compensación de créditos.-----

Se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad una o varias veces en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los Warrants TR, mediante la emisión de Nuevas Acciones con un valor nominal de 0,02 euros, siendo el contravalor del aumento la compensación de los Créditos de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 301 LSC y con previsión de suscripción incompleta. El número máximo inicial de Nuevas Acciones a emitir será de 3.318.936.872, cifra que incluye también el número de Nuevas Acciones que sería necesario emitir para atender el ejercicio de las obligaciones convertibles a que se refiere el punto 4º del Orden del Día. El número exacto de acciones que corresponde emitir para atender el ejercicio de cada los instrumentos financieros por los Acreedores se determinará en la fecha de efectividad del Acuerdo de Refinanciación.

Foru Seilua
Timbre Foru



N 17546191 C

No obstante lo anterior, el número máximo de Nuevas Acciones a emitir referido en el párrafo anterior es una estimación inicial basada en el capital social de la Sociedad que resulte tras la adopción del acuerdo de reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día, esto es, 3.493.617,76 euros, a razón de 0,02 euros por acción. Por lo tanto, está sujeto a las posibles modificaciones (al alza y a la baja) consecuencia de la evolución de la cifra del capital social de la Sociedad hasta el momento de la conversión. -----

La cuantía del aumento de capital vendrá determinada por el valor nominal agregado de las Nuevas Acciones a entregar con ocasión del ejercicio de la opción concedida en virtud de los Warrants TR. El número de Nuevas Acciones a emitir será el resultado de dividir (i) el importe de los Créditos a compensar, que comprenderá el principal de los Tramos B y C e intereses y comisiones capitalizados pendientes de pago en el momento de su compensación, tal y como se describe en el apartado II (b).

siguiente, entre (ii) el Precio de Suscripción de las Nuevas Acciones, el cual se fijará en los términos descritos en el apartado I (g) anterior.-

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 en la Comisión Ejecutiva-Delegada y en cualquiera de los miembros del Consejo de Administración), la facultad de ejecutar, total o parcialmente, en cada ocasión, el aumento que sea necesario para atender el ejercicio de la opción incorporada a los Warrants TR, mediante la emisión de Nuevas Acciones de la Sociedad conforme a las características que a continuación se detallan.---

b. Naturaleza y características de los Créditos a compensar.-----

Los Créditos a compensar serán aquellos importes de los Tramos B y C de la deuda refinanciada de TR (incluyendo principal e intereses y comisiones capitalizados pendientes de pago en el momento de su compensación, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación) que la Sociedad no hubiera reembolsado en la fecha en que se determine

Foru Sailua
Timbre 500



N 17546190 C

la deuda de los Tramos B y C a convertir, de acuerdo con lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación, una vez se haya producido cualquiera de los Supuestos de Conversión de los Warrants TR.-----

De conformidad con lo estipulado en el artículo 301 LSC, junto con la convocatoria de la Junta General se ha puesto a disposición de los accionistas una certificación del auditor de cuentas de la Sociedad, acreditando que, de acuerdo con lo que resulta de la contabilidad de la Sociedad, los Créditos serán, en el momento de su compensación, líquidos, vencidos y exigibles en su totalidad y que los datos ofrecidos en el presente informe sobre los Créditos a compensar resultan exactos.-----

Asimismo, el auditor de la Sociedad emitirá en o con anterioridad a la fecha de ejecución del aumento de capital correspondiente para atender los derechos incorporados a los Warrants TR, una certificación complementaria en la que se acredite que, de conformidad con la contabilidad de la Sociedad, la totalidad de los Créditos compensados

en dicho aumento resultan líquidos, vencidos y exigibles en esa fecha.-----

c. Precio de Suscripción de las Acciones en ejercicio de los Warrants TR.-----

El Precio de Suscripción de las Acciones de la Sociedad en ejercicio de la opción de suscripción incorporada a los Warrants TR será el mayor entre (i) el valor nominal de las acciones representativas del capital social de TR en cada momento, y (ii) el que se determine de conformidad con la ecuación de canje para cada uno de los siguientes supuestos, conforme a la metodología y criterios señalados en el apartado I g. anterior:-----

A) SUPUESTOS DE CONVERSIÓN ORDINARIA (A VENCIMIENTO).-----

B) SUPUESTO DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA POR OFERTA RECIBIDA POR EL 100% DE CAPITAL DE TR.-----

C) OTROS SUPUESTOS DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA (VENTANAS DE CONVERSIÓN O EN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO DEL TRAMO A).-----

Como consecuencia del ejercicio de los Warrants TR y de los Bonos Convertibles a que se refiere el punto 4º del Orden del Día, la participación conjunta de los Acreedores en el capital social de TR (sumada con la participación que tuvieran con anterioridad

Foru Sailua
Timbre (GVA)



N 17546189 C

al ejercicio de los Warrants TR y de los Bonos Convertibles) no podrá superar, en ningún caso, el 95% post-conversión. -----

d. 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 en circulación, a partir de la Fecha de Conversión. -----

e. Derecho de Suscripción Preferente. -----

No existirán derechos de suscripción preferente a favor de los actuales accionistas de la Sociedad a tenor de lo establecido en el artículo 304 LSC. -

f. Emisión de las Nuevas Acciones. -----

Una vez ejercitados los Warrants TR por los Acreedores de los Tramos B y C, la Sociedad llevará a cabo y ejecutará todas las actuaciones y otorgará cuantos documentos sean necesarios o convenientes para la emisión de las Nuevas Acciones y su posterior admisión a negociación en los mercados secundarios en donde coticen las acciones de TR. -----

g. Admisión a negociación de las acciones. ----

Se acuerda asimismo solicitar la admisión a negociación de las Nuevas Acciones emitidas en los mercados secundarios en los que coticen en ese momento las acciones ordinarias de la Sociedad (actualmente en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao y a través del Sistema de Interconexión Bursátil Mercado Continuo), con sometimiento a las normas que existan o puedan dictarse en esta materia y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.-----

h. Suscripción incompleta.-----

De conformidad con lo previsto en el artículo 311.1 ISC, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento de capital. En consecuencia, si las Nuevas Acciones no fueran suscritas en su totalidad, se podrá declarar cerrado el aumento de capital en la cuantía correspondiente a los Créditos efectivamente compensados en ejercicio de los Warrants TR.-----

i. Modificación del artículo 6 de los Estatutos Sociales.-----

Como consecuencia del aumento de capital, se acuerda modificar el artículo 6 de los Estatutos Sociales, en cada ocasión en que se aumente el capital de la Sociedad en ejercicio del presente



acuerdo, delegando a su vez su redacción definitiva en el Consejo de Administración conforme a lo previsto en el apartado IV siguiente.-----

j. Eficacia del aumento de capital. -----

El Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva-Delegada de la Sociedad solo podrá dejar sin efecto el aumento de capital al que se refiere el presente acuerdo con posterioridad a la Fecha de Conversión de los Warrants TR si, llegada dicha fecha, los Warrants TR no hubieran sido ejercitados por sus titulares, debiendo en ese caso informar a la primera Junta General de Accionistas de la Sociedad que se celebre.-----

III. INFORMES Y TÉRMINOS Y CONDICIONES. -----

Desde el momento de la publicación de la convocatoria de la Junta General se ha puesto a disposición de los señores accionistas de la Sociedad la correspondiente propuesta de texto de acuerdo, así como, a los efectos previstos en los artículos 286 en relación con los artículos 297.1 a), 414 y 301 LSC, el informe justificativo del

Consejo de Administración de esta propuesta de acuerdo (en el que se recogen las definiciones conforme al Acuerdo de Refinanciación de algunos términos utilizados en el presente acuerdo), la certificación expedida como informe especial por el auditor de cuentas de la Sociedad a los efectos del artículo 301 LSC y el preceptivo informe del auditor de cuentas distinto al de la Sociedad designado por el Registro Mercantil.-----

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 la Comisión Ejecutiva-Delegada y en cualquiera de los miembros del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda ejecutar el presente acuerdo, pudiendo en particular, con carácter indicativo y no limitativo:-----

(i) Ampliar y desarrollar este acuerdo en los términos necesarios para su completa ejecución con pleno respeto a lo previsto en el presente acuerdo, en particular para fijar la fecha o fechas de emisión de los Warrants TR y de las Nuevas Acciones, el



procedimiento de suscripción, el plazo para determinar el Precio de Suscripción de las Nuevas n

(ii) Acciones de la Sociedad, 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 emisión de la entrega y funcionamiento de los Warrants TR, incluyendo, en su caso, la emisión de nuevos títulos en caso de que se lleve a cabo un "split" de los mismos y la realización de cualesquiera publicaciones que resulten necesarias.-----

(iii) Acordar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Warrants TR siempre que dichas modificaciones (i) se acuerden en el marco del Acuerdo de Refinanciación y en los términos previstos en el apartado I (m) del presente acuerdo, y (ii) no impliquen para los accionistas de la Sociedad una dilución mayor a la ya prevista en el Acuerdo de Refinanciación y en los términos y condiciones de los Warrants TR incluidos en este

acuerdo:-----

(iv) Comparecer ante notario y otorgar la correspondiente escritura pública de emisión de los Warrants TR 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 declarar el cierre de la suscripción de los Warrants TR.-----

(v) Verificar si se han cumplido las condiciones necesarias para que, de conformidad con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los derechos incorporados a los Warrants TR sean ejercitables y se pueda proceder con la ejecución del aumento o aumentos de capital por compensación de créditos.-----

(vi) 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 de la opción de los titulares de Warrants TR, y dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital, dejando sin efecto la parte de dicho aumento

Foru Sallua
Timbre



N 17546186 C

de capital que no hubiere sido necesario por el ejercicio del derecho de los titulares de Warrants TR, y solicitar la admisión a negociación en las Bolsas de Valores españolas y la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE) de las acciones ordinarias emitidas.-----

(vii) Redactar, suscribir y presentar, en su caso, ante la CNMV o cualesquiera otras autoridades supervisoras que fueran procedentes, en relación con la emisión y admisión a negociación de las Nuevas Acciones que se emitan como consecuencia del ejercicio de los Warrants TR, el folleto 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 el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre (modificado por el Real Decreto 1698/2012, de 21 de diciembre), en materia de

admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, en la medida que resulten de aplicación o en la normativa que sea de aplicación en su momento, en esta materia; asimismo, realizar en nombre de la Sociedad cualquier actuación, declaración o gestión que se requiera ante la CNMV, Iberclear, las Sociedades Rectoras de las Bolsas 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 resultantes del aumento de capital sean inscritas en los registros contables que procedan y admitidas a negociación en los mercados secundarios en los que coticen las acciones de la Sociedad en ese momento en circulación (actualmente las Bolsas de valores de Madrid y Bilbao).-----

(viii) 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 TR.-----

(ix) Subsananar, 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 o la inscripción en el Registro Mercantil, los Registros Oficiales de la CNMV o cualesquiera otros.-----

(x) Otorgar en nombre de la Sociedad cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para la emisión de los Warrants TR 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 TR, incluyendo la firma de los títulos nominativos representativos de los Warrants TR."-----

MAYORÍA: Se aprueba con el voto en contra de 22.297 acciones, absteniéndose 1.200 acciones. El resto de acciones presentes o representadas, hasta

el total de 174,680,888 acciones, con derecho a voto, votan a favor. Por tanto, se aprueba por mayoría. -

Cuarto.- Punto del orden del día.- Emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. Aprobación del aumento de capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender la conversión de las obligaciones y delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de la facultad de ejercitar el aumento de capital acordado en una o varias veces según las solicitudes de conversión.-----

Acuerdo adoptado:-----

"I. EMISIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES.-----

a. Emisión.-----

Se acuerda emitir obligaciones convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Tubos Reunidos, S. A. ("TR" o la "Sociedad") (los "Bonos Convertibles") sin derecho de suscripción preferente con arreglo a los términos y condiciones y con sujeción a las bases y modalidades de conversión que seguidamente se indican, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución (entendiéndose, en cada

Foru Seilua
Timbre Fisca



N 17546184 C

ocasión en que se le deleguen facultades en virtud del presente acuerdo, que conllevan la expresa facultad de sustitución de las mismas en la Comisión Ejecutiva-Delegada y en cualquiera de los miembros del Consejo de Administración).-----

La eficacia de la presente emisión de obligaciones convertibles y del correspondiente aumento de capital necesario para atender la conversión de las obligaciones queda condicionada a (i) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día; (ii) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de warrants y el correspondiente aumento de capital necesario para por compensación de créditos para dar cobertura a los warrants a que se refiere el punto 3º del Orden del Día y (iii) el otorgamiento de la escritura pública de cierre (o documento equivalente que se acuerde entre TR y los acreedores de la Refinanciación) enyms, en virtud del cual se produzca la entrada en vigor del acuerdo

de refinanciación a ser suscrito por TR con sus acreedores en el contexto de la Refinanciación de la deuda del Grupo TR. -----

En el presente acuerdo se hace referencia a determinados términos y expresiones, los cuales comienzan por letra mayúscula y que tienen el significado que se les atribuye en el Anexo del informe formulado por el Consejo de Administración en relación con este punto del Orden del Día y que se ha puesto a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de esta Junta General, sobre la base de lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación.-----

b. Contexto y razones de la emisión de los Bonos Convertibles.-----

La Sociedad ha suscrito con fecha 25 de junio de 2019 un acuerdo sobre los principales términos y condiciones de la refinanciación de la deuda financiera de TR y algunas de sus filiales (el "Grupo") con sus acreedores financieros (el "Acuerdo de Refinanciación" y la "Refinanciación"). En virtud de este acuerdo, la deuda financiera del Grupo, que asciende a un importe aproximado de 350,8 millones de euros, quedará estructurada según se describe a continuación:-----



i. Se suscribirá un contrato marco en virtud del cual se asegurarán las necesidades de circulante del Grupo (*factoring y confirming*) por importe de 92,4 millones de euros, con un margen anual del 2,75%, y vencimiento a 24 meses, con cuatro prórrogas automáticas de un año (siempre y cuando se esté en cumplimiento de los calendarios de amortización ordinaria acordados en la Refinanciación), y una prórroga adicional de un año en caso de que se extienda por segunda vez la fecha de vencimiento del Tramo A.-----

ii. Se suscribirá asimismo un contrato de financiación sindicada que se dividirá en tres tramos:-----

a) Un Tramo A por un importe total de 104,6 millones de euros, que se dividirá a su vez en tres sub-tramos A1, A2 y A3:-----

- un Tramo A1 por importe inicial de 84.6 millones de euros, que se amortizará semestralmente (con un primer año de carencia) y con una duración inicial de cinco años, pudiéndose prorrogar su

vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A1 es de Euribor 12 meses + 3,00%.-----

- un Tramo A2 que se destinará a refinanciar el Tramo B (al que se hace referencia más adelante) por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que el Tramo A1 se vaya amortizando, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A2 por un importe equivalente.-----

El Tramo A2 es *bullet* y tiene una duración inicial de cinco años pudiéndose prorrogar su vencimiento anualmente hasta un máximo de dos años conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación. El tipo de interés anual del Tramo A2 es el mismo que el del Tramo A1.-----

- un Tramo A3 por importe de 20 millones de euros que se destinará a refinanciar con carácter temporal la parte del Tramo B (al que se hace referencia más adelante) de aquellas entidades acreedoras que participen en el nuevo *confirming* por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que las entidades acreedoras del Tramo B participen en el nuevo *confirming*, se irá reduciendo



automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A3 por un importe equivalente. A efectos aclaratorios y dado el carácter temporal de este Tramo, su importe no se incluye en el importe total de la deuda financiera refinanciada del Grupo al que se hace referencia más arriba.-----

b) Un Tramo B por importe inicial de 122,2 millones de euros, *bullet*, y con una duración inicial de seis años pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses.-----

El tipo de interés (PIK) del Tramo B será del 4% anual, no acumulativo y se pagará a vencimiento. Asimismo, el Tramo B devengará también una comisión final contingente y variable del 6% anual en caso de conversión anterior al vencimiento, o del 9% anual en caso de conversión a su vencimiento final.-----

c) Un Tramo C por importe de 36,2 millones de euros, *bullet*, y con una duración inicial de seis años y tres meses pudiéndose prorrogar su vencimiento 11 meses. El Tramo C estará subordinado

en todo momento a los Tramos A y B.-----

La particularidad de los Tramos B y C es que en determinados supuestos podrán convertirse en acciones de la Sociedad mediante el ejercicio de warrants que conferirán a sus titulares el derecho de suscribir acciones de TR de nueva emisión mediante la compensación de los créditos pendientes de pago, cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad bajo el punto 3º del Orden del Día.-----

iii. Por último, con el fin de refinanciar los bonos simples no garantizados emitidos por la Sociedad con fecha 18 de diciembre de 2015 por un importe de 15,5 millones de euros y que, actualmente, cotizan en la Bolsa de Irlanda (*Irish Stock Exchange*) se emitirán dos tipos de obligaciones:-----

a) obligaciones simples garantizadas por importe de 5,4 millones de euros, cuyas condiciones serán sustancialmente iguales a las del Tramo A1, salvo por el hecho de que serán *bullet*, y-----

b) obligaciones o bonos convertibles garantizados por importe aproximado de 10,1 millones de euros, que otorgarán a sus titulares un derecho de conversión en acciones de nueva emisión de TR, y cuya aprobación se somete a la Junta General de



Accionistas de la Sociedad bajo el punto 4º del Orden
del Día.-----

El importe de los Tramos A1 y A2 (84,6 millones
de euros) y de las obligaciones simples (5,4 millones
de euros) será de 90 millones de euros. -----

Se hace constar que el acuerdo al que se refiere
este informe se propone a la Junta General para su
adopción en ejecución de los compromisos adquiridos
por TR en el Acuerdo de Refinanciación, que prevé la
aprobación de (i) la emisión de los Warrants TR por
la Junta General de accionistas, junto con el aumento
de capital por el importe necesario para atender el
ejercicio de conversión de los Warrants TR mediante
compensación de créditos, y (ii) la emisión de los
Bonos Convertibles por la Junta General de
accionistas, junto con el aumento de capital por el
importe necesario para atender el ejercicio los
Bonos Convertibles, que se somete a la Junta General
bajo este punto del Orden del Día. -----

La falta de emisión de los Warrants TR y los
Bonos Convertibles supondría un incumplimiento de la

condición suspensiva a la que está sujeta la efectividad del Acuerdo de Refinanciación, por lo que su emisión se configura como un aspecto clave de la Refinanciación.-----

c. Importe de la Emisión.-----

El importe de la Emisión ascenderá a 10.065.517,49 euros y será suscrita por los titulares de los bonos simples no garantizados emitidos por la Sociedad el 18 de diciembre de 2015 por importe de 15.500.000 euros y que, actualmente, cotizan en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange) (los "Bonistas").-----

Conforme a lo establecido en el artículo 407 LSC, la Emisión se hará constar siempre en escritura pública que contendrá, en su caso, los datos siguientes: -----

a) La identidad, el objeto social y el capital de la sociedad emisora, con expresión de si está íntegramente desembolsado. Si tuviera obligaciones en circulación, se harán constar aquellas emisiones de obligaciones que estén total o parcialmente pendientes de amortización, de conversión o de canje, con expresión del importe. -----

b) La expresión del órgano que hubiera acordado la emisión y la fecha en que se hubiera adoptado el



acuerdo.-----

c) El importe total de la emisión y el número de obligaciones que la integran, con expresión de si se representan por medio de títulos o por medio de anotaciones en cuenta.-----

d) El valor nominal de las obligaciones que se emiten, así como los intereses que devenguen o la fórmula para determinar el tipo, las primas, lotes y demás ventajas si los tuviere.-----

e) El reglamento de organización y funcionamiento del sindicato de obligacionistas y de sus relaciones con la sociedad emisora. -----

f) El régimen de amortización de las obligaciones, con expresión de las condiciones y de los plazos en que tenga lugar. -----

d. Suscripción y desembolso.-----

Los Bonos Convertibles serán suscritos por los Bonistas en la fecha en que se hayan cumplido las condiciones referidas en el apartado I. i. siguiente y se haya otorgado la escritura relativa a la Emisión que se inscribirá en el Registro Mercantil ("Fecha

de Cierre").-----

Se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta de la Emisión. En consecuencia, la Emisión se limitará a la cantidad correspondiente al valor nominal de los Bonos Convertibles efectivamente suscritos y desembolsados por los Bonistas a los que se dirigen, quedando sin efecto en cuanto al resto. -----

e. No existencia de derecho de suscripción preferente.-----

No existirán derechos de suscripción preferente, a tenor de lo establecido en el artículo 416.2 LSC en relación con el artículo 304 LSC, según el cual sólo en los aumentos de capital -en este caso, emisión de obligaciones convertibles- con emisión de nuevas acciones con cargo a aportaciones dinerarias cada socio tendrá derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las que posea. Por tanto, al ser éste un aumento de capital por compensación de créditos de los previstos en el artículo 301 LSC, y por consiguiente, no habiendo aportación dineraria alguna, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente.-----

f. Tipo de emisión, valor nominal y representación.-----



Los Bonos Convertibles se emitirán a la par, tendrán forma nominativa y un valor nominal unitario de 100.000 euros. Los Bonos Convertibles constituyen una serie única y estarán representadas por títulos nominativos, inicialmente bajo la forma de un único certificado global (*Global Certificate*). -----

g. Fecha de Vencimiento. -----

Final Los Bonos Convertibles tendrán una duración de seis años, por lo que su vencimiento tendrá lugar en la fecha en que se cumpla el sexto aniversario desde la Fecha de Cierre (la "**Fecha de Vencimiento Inicial**"). -----

No obstante, la Fecha de Vencimiento Inicial podrá ser prorrogada por el plazo de 11 meses (la "**Fecha de Vencimiento Final**") si llegada la Fecha de Vencimiento Inicial no se acuerda la conversión por las entidades cuya participación conjunta en el Tramo B y en la Emisión sea igual o superior al 75% del total del saldo vivo pendiente de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles en el momento de adopción de la decisión (la "**Mayoría Global**").

Reforzada de Acreedores del Tramo B").-----

Llegada la Fecha de Vencimiento Final, los Bonos Convertibles que no se hubieran convertido o amortizado con anterioridad se convertirán necesariamente en acciones ordinarias de TR (salvo que sus titulares asuman una condonación de la deuda correspondiente).-----

h. Tipo de interés.-----

Se propone que los Bonos Convertibles devenguen un interés fijo anual del 4,00% desde su emisión por referencia al importe nominal vivo de los Bonos Convertibles, al final de cada ejercicio, sobre la base de un año de 360 días, y que será capitalizado en la Fecha de Vencimiento Inicial o en la Fecha de Vencimiento Final (si aplica), o en la fecha en la que los Bonos Convertibles se conviertan en acciones de TR.-----

i. Condiciones para la Emisión.-----

La Emisión quedará sujeta a las siguientes condiciones:-----

a) la obtención de los preceptivos informes emitidos por el auditor de cuentas de la Sociedad y otro auditor independiente designado por el Registro Mercantil.-----

b) la adopción por la Junta General del acuerdo



aprobando la reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día. -----

c) la adopción por la Junta General del acuerdo aprobando la emisión de warrants y el correspondiente aumento de capital necesario para atender el ejercicio de los warrants a que se refiere el punto 3º del Orden del Día; y -----

d) el otorgamiento de la escritura pública de cierre (o documento equivalente que se acuerde entre TR y los acreedores de la Refinanciación) en virtud del cual se produzca la entrada en vigor de cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la ejecución de los compromisos adquiridos por TR con sus acreedores en el contexto de la Refinanciación de la deuda del Grupo TR (incluyendo el cumplimiento o dispensa de la totalidad de las condiciones suspensivas incluidas en los mismos). -

j. Garantías. -----

La Emisión contará con la garantía de (i) una prenda de segundo rango sobre las acciones o participaciones de Tubos Reunidos Industrial,

S.L.U., Productos Tubulares, S.A.U., Aplicaciones Tubulares, S.L.U., RDT, Inc., Tubos Reunidos América, Inc., Tubos Reunidos Services, S.L.U., ACECSA y Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. de las que sea titular la Sociedad; y (ii) prenda de segundo rango de las cuentas de financiación sindicada.---

La Emisión comparte las garantías con el Tramo B del Acuerdo de Refinanciación.-----

k. Régimen de prelación.-----

Los Bonos Convertibles constituirán obligaciones directas e incondicionales, contractualmente subordinadas con respecto al Tramo A y a las obligaciones simples que se emitirán en el marco de la Refinanciación, y no subordinadas con un rango de prelación pari-passu y a pro-rata, sin preferencia alguna, ni entre ellos ni con las demás deudas existentes o futuras no garantizadas y no subordinadas de la Sociedad, excepto, en caso de concurso, respecto de aquellas deudas que puedan tener preferencia según lo dispuesto en las leyes de naturaleza imperativa y de aplicación general.----

l. Transmisibilidad y admisión a negociación.-

Los Bonos Convertibles serán libremente transmisibles.-----

La Sociedad tiene intención de solicitar la

Foru Seilua
Timbre 2013



N 17546177 C

admisión a negociación de los Bonos Convertibles en el sistema multilateral de negociación "Open Market" (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad podrá solicitar la admisión a negociación de los Bonos Convertibles en cualquier mercado oficial o no, regulado o no, organizado o no, nacional o extranjero, en cualquier momento durante la vida de los Bonos Convertibles, como complemento o en sustitución de la negociación en el Freiverkehr.--

m. Modificación de los términos y condiciones de los Bonos Convertibles.-----

La modificación de los términos y condiciones de los Bonos Convertibles requerirá el acuerdo de la Sociedad así como el de la mayoría de Acreedores que se requiera en el contrato de financiación sindicada.-----

No obstante, cualquier modificación o variación de los términos y condiciones de los Bonos Convertibles que sea de carácter formal, menor o técnico o para corregir un error manifiesto (y que

no afecte negativamente a los derechos de los titulares de los Bonos Convertibles), podrá efectuarse directamente por la Sociedad, siempre que el agente del contrato de financiación sindicada haya prestado su consentimiento previo y por escrito a tal efecto.-----

n. Sindicato de titulares de los Bonos Convertibles.-----

Dado que los Bonos Convertibles no serán objeto de una oferta pública de suscripción, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 403 de la Ley de Sociedades de Capital y 42 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, no se procederá a la constitución de un sindicato de obligacionistas ni a la designación de un comisario al no ser esta preceptiva.-----

o. Bases y modalidades de la conversión de los Bonos Convertibles.-----

Se explican a continuación las bases y modalidades de la conversión de las Obligaciones Convertibles:-----

a) Conversión de los Bonos Convertibles.-----

Los Bonos Convertibles son necesariamente convertibles en la Fecha de Vencimiento Final. No obstante, los Bonistas podrán solicitar la



conversión de los Bonos Convertibles si (a) se produce un Supuesto de Conversión de los Bonos Convertibles conforme a lo previsto en el Acuerdo de Refinanciación, y (b) si así lo acuerdan la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

Supuestos de Conversión de los Bonos Convertibles De acuerdo con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los Bonos Convertibles podrán ser ejercitados en los siguientes supuestos ("Supuestos de Conversión"):-

a) Si en la fecha de vencimiento de los Bonos Convertibles (inicial o prorrogada) no se hubieran repagado íntegramente (la "Fecha de Conversión").-

b) En cualquier otra fecha anterior:-----

(i) en la que se anuncie mediante comunicación de información relevante, de conformidad con el artículo 16 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la presentación de una oferta pública de adquisición por la totalidad del capital social de Tubos Reunidos, S.A., excluyendo

las acciones que ya sean titularidad del oferente o de los Acreedores con los que el oferente tenga un acuerdo.-----

(ii) en la que se declare el vencimiento anticipado del Tramo A.-----

(iii) que tenga lugar dentro del período de diez días de alguna de las ventanas semestrales que se hayan establecido.-----

Con anterioridad a la conversión de los Bonos Convertibles, los titulares de los Bonos Convertibles deberán realizar los trámites oportunos y solicitar, en su caso, cualesquiera autorizaciones administrativas (y, en particular, en materia de competencia, del mercado de valores, etc.) que sean preceptivas de acuerdo con la legislación aplicable en ese momento.-----

En caso de que los titulares de los Bonos Convertibles no deseen convertir sus bonos en acciones de TR, deberán comunicar por escrito a la Sociedad y al Agente su decisión irrevocable e incondicional de renunciar a tal derecho dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en la que el Agente les hubiera comunicado el acaecimiento de un Supuesto de Conversión. Al renunciar a su derecho de conversión de los Bonos Convertibles, los

Foru Seilua
Tímbrak 708/21



N 17546175 C

titulares de los Bonos Convertibles condonarán automáticamente la deuda de TR de la que sean titulares, asociada a los Bonos Convertibles y que pudiera ser objeto de conversión.-----

Supuestos de Desactivación de la Conversión.--

De acuerdo con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los Bonos Convertibles dejarán de ser susceptibles de conversión si, con anterioridad a la Fecha de Conversión, se cumplen cualquiera de las siguientes circunstancias:-----

a) Se ejecuta una ampliación de capital en TR sin el consentimiento de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

b) Se excluye de cotización a TR sin el consentimiento de la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

c) Se declara el vencimiento anticipado de los Tramos B y C como consecuencia del acaecimiento de una causa de vencimiento anticipado prevista en el Acuerdo de Refinanciación; y-----

d) Se declara la amortización anticipada de la

totalidad de la Refinanciación debido al acaecimiento de alguno de los supuestos previstos en el Acuerdo de Refinanciación.-----

Actuaciones tras el ejercicio de los Bonos Convertibles.-----

Una vez ejercitados los Bonos Convertibles por sus titulares, la Sociedad llevará a cabo y ejecutará todas las actuaciones y otorgará cuantos documentos sean necesarios o convenientes para la emisión de las Nuevas Acciones y su posterior admisión a negociación en los mercados secundarios en donde coticen en ese momento las acciones de TR.-----

b) Precio de Conversión.-----

El precio de las acciones de TR a efectos de conversión será el mayor entre i) el valor nominal de las acciones representativas del capital social de TR en cada momento, y (ii) el que se determine de conformidad con las siguientes ecuaciones de canje (el "**Precio de Conversión**").-----

En todas ellas, los acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C que no quieran convertir los Créditos en acciones de TR tendrán que realizar una condonación del importe de su crédito en el Tramo B, Tramo C y en los Bonos Convertibles perdiendo el derecho a su cobro.-----



**A) ECUACIÓN DE CANJE EN SUPUESTOS DE CONVERSIÓN
ORDINARIA (A VENCIMIENTO). -----**

- En la Fecha de Vencimiento inicial del Tramo B, la conversión del crédito en el Tramo B, los Bonos Convertibles y el Tramo C de los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C, estará sujeta al voto favorable de Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B. -----

Si la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B no decidiese convertir en la fecha de vencimiento inicial del Tramo B, el vencimiento del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C se extenderá automáticamente por 11 meses adicionales. Cuando llegue esta última fecha, los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C vendrán obligados a ejercitar inmediatamente los Warrants TR y a convertir en acciones de TR el importe de su crédito en el Tramo B y en de los Bonos Convertibles, los intereses (PIK) y una comisión final de reestructuración de hasta el 9% anual, por compensación de créditos. -----

- El Precio de Suscripción se determinará en función de una valoración del Enterprise Value ("EV") que fijará un experto independiente designado conforme al procedimiento que se describe más adelante. Si el EV más las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación, más la Posición de Tesorería, menos la Deuda Sostenible es:-----

i. inferior o igual al 50% de la suma del Tramo B inicial, del importe inicial de los Bonos Convertibles y del Tramo C inicial, los accionistas de TR mantendrán un 5% en el capital social post-conversión (esto es, tras la conversión de los instrumentos convertibles referidos en los puntos 3º y 4º del Orden del Día) de TR, correspondiendo el 95% restante a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles, que se distribuirá entre los Acreedores en función de su participación en el Tramo B y los Bonos Convertibles.-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles (tal y como dicho término se define a continuación) entre el número de Acciones que



representen el 95% del capital social de TR post-conversión.-----

ii. superior al 50% e inferior o igual al 100% de la suma del Tramo B inicial, del importe inicial de los Bonos Convertibles, del Tramo C inicial y los intereses (PIK), los accionistas de TR mantendrán un 10% en el capital social post-conversión de TR, correspondiendo el 90% restante a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C. El porcentaje de capital social que correspondería a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C que conviertan, se calculará como sigue:-----

a. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) es inferior o igual al importe del principal y de Intereses PIK pendientes de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles ("Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles") más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos

Convertibles, el 90% del capital social post-conversión de TR corresponderá a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles que conviertan, en función de la deuda que mantengan en el momento de la conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles entre el número de Acciones que representen el 90% del capital social de TR post-conversión.-----

b. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) es superior a la suma del Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles y la comisión de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles, el 90% del capital social post-conversión de TR se repartirá a prorrata entre los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C en función de su

Foru Seilua
Timbre Foru



N 17546172 C

participación en el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación) y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir, en su caso, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación.-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir entre el número de Acciones que representen el 90% del capital social de TR post-conversión.-----

ii. superior al 100% de la suma del Tramo B inicial, el Tramo C inicial, el importe de los Bonos

Convertibles inicial y los intereses (PIK), los accionistas de TR mantendrán, como mínimo, un 15% en el capital social post-conversión de TR. El porcentaje de capital que correspondería a los accionistas de TR, a los Acreedores del Tramo B, de los Bonos Convertibles y del Tramo C se calculará como sigue:-----

a. Si el Valor Antes de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible) menos el Importe Pendiente de Pago del Tramo B, y de los Bonos Convertibles y la comisión de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles es inferior a 0, los accionistas de TR mantendrán un 15% del capital social postconversión, repartiéndose el 85% del capital social post-conversión de TR entre los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles en función de la deuda que mantengan en el momento de la conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----

El Precio de Suscripción por acción en este supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de

Foru Seilua
Timbre 7000



N 17546171 C

reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles entre el número de Acciones que representen el 85% del capital social de TR post-conversión. -----

b. Si el Valor Después de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible y la Deuda No Sostenible) es inferior a 0, los accionistas de TR mantendrán un 15% del capital social post-conversión, repartiéndose a prorrata el 85% del capital social post-conversión de TR entre los Acreedores del Tramo B y los Bonos Convertibles en función de la deuda que mantengan en el momento de conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación) y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir, en su caso, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Refinanciación. -----

El Precio de Suscripción por acción en este

supuesto será el resultado de dividir el Importe Pendiente de Pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles más la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles y el importe de principal, intereses y comisión de reestructuración del Tramo C que sea posible convertir entre el número de Acciones que representen el 85% del capital social post-conversión de TR.-----

c. Si el Valor Después de Deuda No Sostenible (esto es, el EV más la Posición de Tesorería menos la Deuda Sostenible y la Deuda No Sostenible) es superior a 0, el capital social postconversión de TR se repartirá entre los accionistas y los Acreedores del Tramo B, del Tramo C y de los Bonos Convertibles, en función del Valor Después de Deuda No Sostenible, y de la deuda del Tramo B, Tramo C y de los Bonos Convertibles que mantengan los Acreedores en el momento de conversión (que incluirá los conceptos de principal, intereses, comisiones y/o cualesquiera otros conceptos que establezca el Acuerdo de Refinanciación).-----

El Precio de Suscripción en este supuesto será el resultado de dividir el Valor después de Deuda No Sostenible entre el número de acciones de la

Foru Seilua
Timbre 70.00



N 17546170 C

Sociedad.-----

No obstante, cuando los Acreedores, conforme a la fórmula anterior, tengan derecho a suscribir un número de acciones de TR que supere el 85% del capital social post-conversión de TR, se ajustará el Precio de Suscripción con el objeto de asegurar que el número de Nuevas Acciones a emitir no exceda del 85% del capital social post-conversión de TR.-----

En este escenario, el capital social post-conversión que correspondería a los accionistas sería como mínimo de un 15%.-----

En cualquiera de los supuestos descritos en los apartados (i), (ii) y (iii) anteriores, en caso de que alguno de los Acreedores no desee convertir en capital social de TR sus respectivos créditos en los Tramos o Bonos correspondientes, TR emitirá únicamente las acciones que correspondan al resto de los Acreedores que efectivamente decidan convertir conforme al Precio de Suscripción definido para cada supuesto.-----

No obstante lo anterior, siempre que el Tramo A

y las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación se hayan repagado en su integridad o se repaguen simultáneamente, el importe de la comisión final de reestructuración del Tramo B y de los Bonos Convertibles se reducirá en estos casos a conversión al 6% anual si, antes de que acaezca la correspondiente Fecha de Vencimiento del Tramo B, el Consejo de Administración de TR presenta a los Acreedores del Tramo B y de los Bonos Convertibles una oferta para la compra del Tramo B y de los Bonos Convertibles que implique que dichos acreedores reciban en efectivo la totalidad del principal del Tramo B y de los Bonos Convertibles y de los intereses (PIK) pendientes de pago, así como una comisión de reestructuración del 6% anual, y dicha compra se materializa en el plazo que se establezca en los contratos de Refinanciación.-----

El mismo régimen de reducción de la comisión de reestructuración al 6% también será de aplicación para el Tramo C, una vez las obligaciones simples que acuerde emitir el Consejo de Administración, el Tramo A, el Tramo B y de los Bonos Convertibles, se hayan pagado íntegramente.-----

En la valoración a efectos de la determinación del Precio de Suscripción, se tendrán en cuenta los



siguientes criterios: -----

- Se designará a un experto independiente que realizará la valoración del EV, conforme al siguiente procedimiento: TR propondría un valorador, los Acreedores del Tramo B podrían proponer otro y en caso de disputa, se designaría a un tercero por insaculación notarial de entre un grupo de expertos valoradores acordados. -----

- Se establecerá un límite máximo para la valoración del EV de forma que el EV implícito de la valoración dividido entre el EBITDA Normalizado de los 12 meses anteriores al semestre cerrado, no pueda superar un múltiplo de referencia, que se calculará conforme a la metodología que se describe a continuación. A estos efectos, TR comunicará semestralmente a los Acreedores, tras la publicación de sus estados financieros semestrales o anuales, las magnitudes de EBITDA normalizado y la Deuda Financiera Neta ("DFN") para el perímetro de financiación, junto con la metodología para su cálculo, que serán revisadas por el asesor

financiero de los acreedores.-----

a) Se tomarán como referencia un grupo de compañías cotizadas comparables sobre las que se realizará el cálculo del múltiplo implícito EV / EBITDA (conjuntamente, las **"Compañías Cotizadas Comparables"**).-----

b) El cálculo del EV/EBITDA se realizará tomando el EBITDA de los últimos 12 meses, la DFN a diciembre o junio (última disponible) y la media de cotización de la acción en los 6 meses anteriores de cada Compañía Cotizada Comparable.-----

c) Se calculará la media de los múltiplos de las Compañías Cotizadas Comparables, siendo dicha media el múltiplo de referencia (el **"Múltiplo de Referencia"**).-----

d) TR reportará de forma semestral el múltiplo de referencia calculado con los datos de las Compañías Cotizadas Comparables (que será revisado por el asesor financiero de los Acreedores) de forma que para el siguiente semestre quede establecido el múltiplo máximo a efectos de la valoración.-----

B) ECUACIÓN EN SUPUESTO DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA POR OFERTA RECIBIDA POR EL 100% DE CAPITAL DE TR. -

- Este Supuesto de Conversión exige, además de la oferta pública por el 100% del capital social

Foru Seilua
Timbre 7000



N 17546168 C

tras la conversión (la "Oferta"), esto es incluyendo los warrants y las acciones que se emitirían en ejercicio de éstos, el voto favorable de los Acreedores cuya participación conjunta en el Tramo B y en los Bonos Convertibles cuya emisión se somete a la Junta General bajo el punto 4º del Orden del Día sea igual o superior a la Mayoría Global Reforzada de Acreedores del Tramo B (esto es, al 75% del total del saldo vivo pendiente de pago del Tramo B y de los Bonos Convertibles en el momento de adopción de la decisión).-----

- La Ecuación de Canje se determinará en función del importe por el Tramo B implícito en la Oferta teniendo en cuenta amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación. La participación de los Acreedores en el capital social de TR en caso de Oferta por el Tramo B, teniendo en cuenta las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se

emitan en el marco de la Refinanciación, se determinará conforme a lo dispuesto en los apartados (i) a (iii) establecidos en la ecuación de canje descrita en el apartado A anterior.-----

En cuanto a los criterios a tener en cuenta a efectos de confirmar el valor de mercado (fairmarket value) de la Oferta se tendrán en cuenta los señalados en el apartado A anterior y, adicionalmente, el valor de la Oferta tendrá que ser como mínimo el del Múltiplo de Referencia calculado conforme a la metodología en el citado apartado.--

No obstante, el régimen de reducción de la comisión de reestructuración previsto en el apartado A anterior no será de aplicación para este supuesto de conversión.-----

C) ECUACIÓN DE CANJE EN OTROS SUPUESTOS DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA (VENTANAS DE CONVERSIÓN O EN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO DEL TRAMO A).-----

- Estos Supuestos de Conversión (esto es, el vencimiento anticipado del Tramo A y las ventanas conversión) exigen el voto favorable de la Mayoria Global Reforzada de Acreedores del Tramo B.-----

- Se establecerán ventanas de conversión dos veces al año.-----

- El Precio de Suscripción se determinará en



función de una valoración del Enterprise Valué ("EV") que fijará un experto independiente designado conforme al procedimiento descrito en el apartado A anterior.-----

La participación de los Acreedores en el capital social de TR en este Supuesto de Conversión, se determinará en función del EV, teniendo en cuenta las amortizaciones acumuladas de los Tramos A, B y C, de los Bonos Convertibles y de las obligaciones simples que se emitan en el marco de la Refinanciación, conforme a lo dispuesto en los apartados (i) a (iii) establecidos en la ecuación de canje descrita en el apartado A anterior.-----

En cuanto a los criterios a tener en cuenta a efectos de calcular el EV serán los señalados en el apartado A anterior.-----

No obstante, el régimen de reducción de la comisión de reestructuración previsto en el apartado A anterior no será de aplicación para este supuesto de conversión.-----

Como consecuencia del ejercicio de los Bonos

Convertibles y de los Warrants TR a que se refiere el punto 3º del Orden del Día, la participación conjunta de los Acreedores en el capital social de TR (sumada con la participación que tuvieran con anterioridad al ejercicio de los Bonos Convertibles y de los Warrants TR) no podrá superar, en ningún caso, el 95% post-conversión.-----

c) Tipo de Conversión.-----

El número de acciones de TR que se entregarán a los titulares de los Bonos Convertibles se determinará dividiendo la suma del importe nominal de los Bonos Convertibles más los intereses que se devenguen entre el Precio de Conversión.-----

De acuerdo con lo previsto en el artículo 414 LSC, se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad una o varias veces en la cuantía necesaria para atender la conversión de los Bonos Convertibles mediante la emisión de Nuevas Acciones con un valor nominal de 0,02 euros y con previsión de suscripción incompleta. El número máximo inicial de Nuevas Acciones a emitir será de cifra que incluye también el número de Nuevas Acciones que sería necesario emitir para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los warrants a que se refiere el punto 3º del Orden del Día. El número exacto de acciones



que corresponde emitir para atender el ejercicio de cada uno los instrumentos financieros por los acreedores se determinará en la fecha de efectividad del Acuerdo de Refinanciación.-----

No obstante lo anterior, el número máximo de Nuevas Acciones a emitir referido en el párrafo anterior es una estimación inicial basada en el capital social de la Sociedad que resulte tras la adopción del acuerdo de reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día, esto es, 3.493.617,76 euros, a razón de 0,02 euros por acción. Por lo tanto, está sujeto a las posibles modificaciones (al alza y a la baja) consecuencia de la evolución de la cifra del capital social de la Sociedad hasta el momento de la conversión.-----

p. Normativa aplicable a los Bonos Convertibles y Fuero.-----

Los Bonos Convertibles se regirán por la legislación común española. Mediante la suscripción de los Bonos Convertibles los titulares aceptan que cualquier disputa entre los titulares de los Bonos

Convertibles y la Sociedad se dirima ante la jurisdicción de los juzgados y tribunales de la ciudad de Bilbao.-----

q. Nombramiento de auditor de cuentas distinto al auditor de la Sociedad.-----

Finalmente, se señala que, con arreglo a lo previsto en el artículo 414.2 LSC, se solicitó al Registro Mercantil de Álava el nombramiento de un auditor distinto del auditor de TR, a los efectos de la emisión de un informe por un auditor de cuentas distinto del auditor de las cuentas de la Sociedad en el que, sobre la base del presente informe, se pronuncie en relación con los extremos especificados en el citado precepto.-----

El citado informe se puso a disposición de los accionistas con ocasión de la publicación de la convocatoria de la Junta General.-----

II. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL POR LA CUANTÍA NECESARIA PARA ATENDER LA CONVERSIÓN DE LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES.-----

a) Cuantía del aumento de capital.-----

De acuerdo con lo previsto en el artículo 414 LSC, se propone aumentar el capital social de la Sociedad una o varias veces en la cuantía necesaria para atender la conversión de los Bonos Convertibles

Foru Sailua
Timbre



N 17546165 C

mediante la emisión de Nuevas Acciones con un valor nominal de 0,02 euros y con previsión de suscripción incompleta. El número máximo inicial de Nuevas Acciones a emitir será de 3.318.936.872, cifra que incluye también el número de Nuevas Acciones que sería necesario emitir para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los warrants a que se refiere el punto 3º del Orden del Día. El número exacto de acciones que corresponde emitir para atender el ejercicio de cada uno los instrumentos financieros por los Acreedores se determinará en la fecha de efectividad del Acuerdo de Refinanciación.

No obstante lo anterior, el número de Nuevas Acciones a emitir referido en el párrafo anterior es una estimación inicial basada en el capital social de la Sociedad que resulte tras la adopción del acuerdo de reducción del capital social a que se refiere el punto 2º del Orden del Día, esto es, 3.493.617,76 euros, a razón de 0,02 euros por acción. Por lo tanto, está sujeto a las posibles modificaciones (al alza y a la baja) consecuencia de

la evolución de la cifra del capital social de la Sociedad hasta el momento de la conversión.-----

b) Precio de Suscripción de las Acciones en ejercicio de los Bonos Convertibles.-----

El Precio de Suscripción de las Acciones de la Sociedad en ejercicio de los Bonos Convertibles será el mayor entre (i) el valor nominal de las acciones representativas del capital social de TR en cada momento, y (ii) el que se determine de conformidad con la ecuación de canje para cada uno de los siguientes supuestos, conforme a la metodología y criterios señalados en el apartado I o. anterior:-

A) SUPUESTOS DE CONVERSIÓN ORDINARIA (A VENCIMIENTO).-----

B) SUPUESTO DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA POR OFERTA RECIBIDA POR EL 100% DE CAPITAL DE TR.-----

C) OTROS SUPUESTOS DE CONVERSIÓN VOLUNTARIA (VENTANAS DE CONVERSIÓN O EN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO DEL TRAMO A).-----

Como consecuencia del ejercicio de los Bonos Convertibles y de los Warrants TR a que se refiere el punto 3º del Orden del Día, la participación conjunta de los Acreedores en el capital social de TR (sumada con la participación que tuvieran con anterioridad al ejercicio de los Bonos Convertibles



y de los Warrants TR) no podrá superar, en ningún caso, el 95% post-conversión. -----

c) Contravalor y desembolso del aumento de capital. -----

El aumento de capital se desembolsará íntegramente mediante la compensación de créditos (los Bonos Convertibles) conforme a lo establecido anteriormente. -----

d) 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 del momento en que tenga lugar la conversión. -----

e) Derecho de Suscripción Preferente. -----

No existirán derechos de suscripción preferente, a tenor de lo establecido en el artículo 416.2 LSC en relación con el artículo 304 LSC, según el cual sólo en los aumentos de capital - en este caso, emisión de obligaciones convertibles- con emisión de nuevas acciones con cargo a aportaciones dinerarias

cada socio tendrá derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las que posea. Por tanto, al ser éste un aumento de capital por compensación de créditos de los previstos en el artículo 301 LSC, y por consiguiente, no habiendo aportación dineraria alguna, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente.-----

f) Emisión de las Nuevas Acciones.-----

Una vez se haya efectuado la conversión, la Sociedad llevará a cabo y ejecutará todas las actuaciones y otorgará cuantos documentos sean necesarios o convenientes para la emisión de las Nuevas Acciones y su posterior admisión a negociación en los mercados secundarios en donde coticen las acciones de TR.-----

g) Admisión a negociación de las acciones.-----

Se solicitará la admisión a negociación de las Nuevas Acciones emitidas en los mercados secundarios en los que coticen en ese momento las acciones ordinarias de la Sociedad (actualmente en las Bolsas de Madrid y Bilbao, y a través del Mercado Continuo), con sometimiento a las normas que existan o puedan dictarse en esta materia y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.-----



h) Suscripción incompleta. -----

De conformidad con lo previsto en el artículo 311.1 LSC, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento. En consecuencia, si las Nuevas Acciones de la Sociedad no fueran suscritas en su totalidad, se podrá declarar cerrado el aumento de capital en la cuantía correspondiente al crédito efectivamente compensado en ejercicio de los Bonos Convertibles. -----

i) Delegación de facultades y ejecución del aumento de capital. -----

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 297.1 a) LSC, la delegación en el propio Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución en la Comisión Ejecutiva-Delegada, y en cualquiera de sus respectivos miembros, de las facultades necesarias para (i) ejecutar el acuerdo de aumento de capital necesario para la conversión de los Bonos Convertibles en cada momento de su ejercicio y modificar, en consecuencia, la redacción

del artículo 6 de los Estatutos Sociales para adaptarlo, una o varias veces, a la nueva cifra de capital social resultante de la ejecución del aumento de capital para atender la conversión de los Bonos Convertibles; (ii) la admisión a cotización de las Nuevas Acciones así emitidas en las bolsas de valores en las que coticen en ese momento las acciones ordinarias de la Sociedad (actualmente en las Bolsas de Madrid y Bilbao, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo)); y (iii) realizar todas aquellas actuaciones que se detallan en la propuesta de acuerdo objeto de este informe.-----

III. INFORMES Y TÉRMINOS Y CONDICIONES. -----

Desde el momento de la publicación de la convocatoria de la Junta General se ha puesto a disposición de los señores accionistas de la Sociedad la correspondiente propuesta de texto de acuerdo, así como, a los efectos previstos en los artículo 286 en relación con los artículos 297.1 a), 414 y 301 LSC, el informe justificativo del Consejo de Administración de esta propuesta de acuerdo, la certificación expedida como informe especial por el auditor de cuentas de la Sociedad a los efectos del artículo 301 LSC y el preceptivo informe del auditor



de cuentas distinto al de la Sociedad designado por el Registro Mercantil.-----

IV. DELEGACION 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 la Comisión Ejecutiva-Delegada y en cualquiera de los miembros del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda ejecutar el presente acuerdo, pudiendo en particular, con carácter indicativo y no limitativo:-----

(i) Ampliar y desarrollar este acuerdo en los términos necesarios para su completa ejecución con pleno respeto a lo previsto en el presente acuerdo, en particular para fijar la fecha o fechas de emisión de los Bonos Convertibles y de las Nuevas Acciones, el procedimiento de suscripción, el plazo para determinar el Precio de Suscripción de las Acciones de la Sociedad, 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 emisión de la entrega y funcionamiento de los Bonos Convertibles, incluyendo, en su caso, la emisión de nuevos títulos en caso de que se lleve a cabo un "split" de los mismos y la realización de cualesquiera publicaciones que resulten necesarias.

(ii) Acordar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Bonos Convertibles siempre que dichas modificaciones (i) se acuerden en el marco del Acuerdo de Refinanciación y en los términos previstos en el apartado I (m) del presente acuerdo, y (ii) no impliquen para los accionistas de la Sociedad una dilución mayor a la ya prevista en el Acuerdo de Refinanciación y en los términos y condiciones de los Bonos Convertibles incluidos en este acuerdo.-----

(iii) Comparecer ante notario y otorgar la correspondiente escritura pública de emisión de los Bonos Convertibles 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



declarar el cierre de la suscripción de los Bonos Convertibles.-----

(iv) Verificar si se han cumplido las condiciones necesarias para que, de conformidad con los términos y condiciones del Acuerdo de Refinanciación, los Bonos Convertibles sean ejercitables y se pueda proceder con la ejecución del aumento o aumentos de capital por compensación de créditos.-----

(v) 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 la conversión de los Bonos Convertibles, 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 para la conversión de los Bonos Convertibles, y solicitar la admisión a negociación en las Bolsas de Valores españolas y la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil

Español (SIBE) de las acciones ordinarias emitidas.

(vi) Redactar, suscribir y presentar, en su caso, ante la CNMV o cualesquiera otras autoridades supervisoras que fueran procedentes, nacionales o extranjeras, en relación con la emisión y admisión a negociación de los Bonos Convertibles y las Nuevas Acciones que se emitan como consecuencia del ejercicio de los Bonos Convertibles, el folleto 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 el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre (modificado por el Real Decreto 1698/2012, de 21 de diciembre), en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, en la medida que resulten de aplicación o en la normativa que sea de aplicación en su momento, en esta materia.-----

(vii) Realizar en nombre de la Sociedad cualquier actuación, declaración o gestión que se

Foru Seilua
Timbre 500



N 17546160 C

requiera ante la CNMV, Iberclear, las Sociedades Rectoras de las Bolsas y cualquier otro organismo o entidad o registro público o privado, nacional o extranjero, incluyendo empresas de servicios de inversión agentes, etc. y realizar todos los trámites necesarios para que (i) los Bonos Convertibles coticen en el sistema multilateral de negociación "Open Market" (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt o en cualquier mercado oficial o no, regulado o no, organizado o no, nacional o extranjero, en cualquier momento durante la vida de los Bonos Convertibles, como complemento o en sustitución de la negociación en el Freiverkehr, y sean inscritos en los registros contables que procedan, y (ii) las Nuevas Acciones resultantes del aumento de capital sean inscritas en los registros contables que procedan y admitidas a negociación en los mercados secundarios en los que coticen las acciones de la Sociedad en ese momento en circulación (actualmente las Bolsas de valores de Madrid y Bilbao).-----

(viii) 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 Bonos Convertibles.-----

(ix) 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 la inscripción en el Registro Mercantil, los Registros Oficiales de la CNMV o cualesquiera otros.-----

(x) Otorgar en nombre de la Sociedad cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para la emisión de los Bonos Convertibles 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 Bonos Convertibles."-

MAYORÍA: Se aprueba con el voto en contra de 22.297 acciones. El resto de acciones presentes o

Foru Seilua
Timbre 500



N 17546159 C

representadas, hasta el total de 174.680.888 acciones, con derecho a voto, votan a favor. Por tanto, se aprueba por mayoría. -----

Quinto.- Punto del orden del día.- Facultar ampliamente a los administradores para el desarrollo, elevación a público, inscripción, subsanación y ejecución de los acuerdos adoptados.

Acuerdo adoptado: -----

"Se acuerda facultar expresamente a todos los componentes del Consejo de Administración de la Sociedad, así como a la Secretaria del Consejo, en los más amplios términos, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda elevar a público los acuerdos adoptados en la Junta General, con facultades para subsanar, rectificar o interpretar el texto de los mismos en función de la calificación verbal o escrita en el Registro Mercantil y a los solos efectos de su inscripción en el mismo. Dicha autorización comprende, asimismo, el otorgamiento de toda clase de documentos públicos o privados que se precisen para la ejecución, desarrollo y

formalización de todos los acuerdos adoptados por la Junta, sin limitación alguna."-----

MAYORÍA: Se aprueba con el voto en contra de 2.800 acciones. El resto de acciones presentes o representadas, hasta el total de 174.680.888 acciones, con derecho a voto, votan a favor. Por tanto, se aprueba por mayoría.-----

Adoptados los anteriores acuerdos, inquiero yo, el Notario, a los presentes si desean dejar constancia en Acta de algún extremo.-----

Al no formularse ninguna observación cuya constancia se solicite en Acta, el Presidente da por terminada la sesión, siendo las diez horas y cincuenta y cinco minutos.-----

Al haber intervenido el Notario, conforme al Artículo 203 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el ACTA NOTARIAL tendrá la consideración de Acta de la Junta.-----

El Presidente pronuncia unas palabras de agradecimiento a los accionistas por su asistencia a la Junta y por su incondicional adhesión y apoyo prestado en el ejercicio comentado y no habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión.-----

Con ello concluye la Junta y extendiendo yo, el Notario, la presente diligencia en mi despacho,



N 17546158 C

Signado. ALFONSO BATALLA DE ANTONIO. Rubricado.
Sello de la Notaria.-----

DOCUMENTOS UNIDOS:

Blank page.



INÉS NÚÑEZ DE LA PARTE, Abogado, Secretaria del Consejo de Administración de TUBOS REUNIDOS, S.A., domiciliada en Amurrio (Alava), Bº Sagarribay s/n, e inscrita en el Registro Mercantil de Alava, al Tomo 881, folio 22 vuelto, hoja VI 6719 y provista de C.I.F. número A-48011555.

CERTIFICO:

I.- Que al amparo de lo dispuesto en el artículo 100.2 del Reglamento del Registro Mercantil, el artículo 248.2 de la Ley de Sociedades de Capital, y en el propio Reglamento del Consejo de Tubos Reunidos S.A., la sociedad decidió celebrar un Consejo de Administración por escrito y sin sesión, para lo cual se dirigió una carta en formato electrónico a todos y cada uno de los consejeros de la Sociedad, proponiéndoles celebrar Consejo de Administración por escrito y sin sesión, a los efectos de decidir al respecto del siguiente orden del día:

Primero.- CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDOS Y DE LA DEMÁS DOCUMENTACIÓN RELATIVA A LA JUNTA GENERAL, INCLUYENDO, EN PARTICULAR, LA RELATIVA A LA REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD, LA EMISIÓN DE WARRANTS Y DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES, EN EL MARCO DE LA REFINANCIACIÓN DEL GRUPO TUBOS REUNIDOS. REQUERIMIENTO DE PRESENCIA DE UN NOTARIO PARA ASISTIR A LA CELEBRACIÓN DE LA PRÓXIMA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Segundo.- DELEGACIÓN DE FACULTADES.

II.- Que todos los consejeros han remitido su voto dentro del plazo de 10 (10) días desde la fecha en la que recibieron la solicitud de emisión de voto, habiéndose recibido en fecha 25 de junio de 2019 el último de los votos emitidos, por lo que debe considerarse que los acuerdos que a continuación se reseñarán han sido adoptados en el domicilio social, y en fecha 25 de junio de 2019.

III. Que los nombres de los consejeros votantes son los que a continuación se indican:

D. Jorge Gabiola Mendieta

D. Emilio Ybarra Aznar

D. Alfonso Barandiarán Olleros

QMC Directorships, S.L. representada por D. Jacobo Llanza Figueroa

Dña. Ana Muñoz Beraza

Dña Leticia Zornilla de Lequerica Puig

D. Juan María Román Gonçalves

D. Cristóbal Valdés Guinea



IV. Que siendo coincidentes los votos por escrito efectuados por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, se declaran adoptados por unanimidad los siguientes acuerdos, en el lugar y fecha indicados en el punto II anterior, que transcribo literalmente del acta de la reunión, que fue aprobada y firmada por todos los Señores Consejeros y la misma certificante, Dña. Inés Núñez de la Parte, en señal de aceptación:

Primero.- "CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDOS Y DE LA DEMÁS DOCUMENTACIÓN RELATIVA A LA JUNTA GENERAL, INCLUYENDO, EN PARTICULAR, LA RELATIVA A LA REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD, LA EMISIÓN DE WARRANTS Y DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES, EN EL MARCO DE LA REFINANCIACIÓN DEL GRUPO TUBOS REUNIDOS. REQUERIMIENTO DE PRESENCIA DE UN NOTARIO PARA ASISTIR A LA CELEBRACIÓN DE LA PRÓXIMA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Los miembros del Consejo de Administración analizaron los documentos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas que habían sido circulados previamente por la Secretaría del Consejo de Administración. En este sentido, los Consejeros repasaron las propuestas de acuerdos que se someten a la Junta General Extraordinaria, que son las siguientes:

- La aprobación de los términos y condiciones de la operación de refinanciación del Grupo Tubos Reunidos, de conformidad con lo establecido en el Term Sheet, acuerdo que se firmará por la Sociedad y sus acreedores financieros el día 25 de junio de 2019;
- Con el fin de implementar la citada estructura de refinanciación:
 - La reducción del capital social en 13.974.471,04 euros sin devolución de aportaciones mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad en el importe de 0,08 euros por cada acción, mediante la constitución de una reserva indisponible de conformidad con lo dispuesto en el artículo 335 c) de la Ley de Sociedades de Capital, y con exclusión, por tanto, del derecho de oposición de acreedores;
 - La emisión de "warrants" a favor de determinadas entidades acreedoras de la Sociedad que incorporan la opción de suscribir acciones ordinarias de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. a desembolsar exclusivamente mediante compensación de créditos, sin derecho de suscripción preferente, junto con el correspondiente aumento de capital social necesario para dar cobertura al ejercicio de los derechos incorporados a los "warrants"; y
 - La emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A., junto con el correspondiente aumento de capital social necesario para atender el ejercicio de las obligaciones convertibles.

Decisiones adoptadas

El Consejo de Administración acuerda, por unanimidad, convocar la Junta General Extraordinaria de accionistas, que se celebrará en Bilbao en el auditorio del Museo Guggenheim, Avenida Abandoibarra, número 2, el día 27 de julio de 2019, a las 10:00 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, al día siguiente, 28 de julio de 2019, en el mismo lugar y a la misma hora, en segunda convocatoria, con el siguiente Orden del Día.

ORDEN DEL DÍA

Primero.- Aprobación de los términos y condiciones de la operación de refinanciación de la deuda del Grupo Tubos Reunidos, así como el otorgamiento de garantías a los efectos de lo previsto en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital, en su caso.

Segundo.- Reducción de capital social en 13.974.471,04 euros mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad en el importe de 0,08 euros por cada acción, mediante la constitución de una reserva indisponible de conformidad con lo dispuesto en el artículo 335 c) de la Ley de Sociedades de Capital y modificación del artículo 6 de los Estatutos Sociales.

Tercero.- Emisión de "warrants" a favor de determinadas entidades acreedoras de la Sociedad que incorporan la opción de suscribir acciones ordinarias de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. a desembolsar exclusivamente mediante compensación de créditos, en consecuencia, sin derecho de suscripción preferente, delegando en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, la ejecución y la fijación de los extremos de la emisión no establecidos por la Junta General de Accionistas. Aprobación del aumento del capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los "warrants", a desembolsar mediante compensación de créditos y delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de la facultad de ejercitar el aumento de capital acordado en una o varias veces según el ejercicio de los derechos incorporados a los "warrants".

Cuarto.- Emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. Aprobación del aumento de capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender la conversión de las obligaciones y delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de la facultad de ejercitar el aumento de capital acordado en una o varias veces según las solicitudes de conversión.

Quinto.- Facultar ampliamente a los administradores para el desarrollo, elevación a público, inscripción, subsanación y ejecución de los acuerdos adoptados.

En particular, los miembros del Consejo de Administración acuerdan por unanimidad, aprobar el texto íntegro de la convocatoria de la Junta General que se adjunta a la presente acta como **Anexo I**, así como proceder a su publicación en uno de los diarios de mayor circulación en España en los próximos días en la página web de la CNMV y en la de la Sociedad. Asimismo, los miembros del Consejo acuerdan aprobar el texto íntegro de las propuestas de acuerdos que se someten a dicha Junta y que se adjunta a la presente acta como **Anexo II**, así como los informes del Consejo de Administración sobre la justificación de la propuesta de la reducción del capital social mediante la disminución del valor nominal de las acciones con la creación de una reserva de carácter indisponible por el mismo importe, la propuesta relativa a la emisión de "warrants" que incorporan la opción de suscribir acciones ordinarias de la Sociedad de nueva



creación mediante compensación de créditos, junto con el correspondiente aumento de capital social necesario para atender el ejercicio de los "warrants", y la propuesta de emisión de obligaciones convertibles, junto con el correspondiente aumento de capital social necesario para atender el ejercicio de las obligaciones convertibles, que se adjuntan a la presente acta como **Anexos III, IV y V**, respectivamente.

Asimismo, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 516 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo acuerda que la convocatoria de la Junta General, junto con la publicación de un anuncio en uno de los diarios de mayor circulación en España, se realice a través de su publicación en las páginas web de la Sociedad y de la CNMV.

Por otro lado, se acuerda aprobar el resto de la documentación relativa a la Junta General (entre otros, el Reglamento del Foro Electrónico y el modelo de tarjeta de asistencia, delegación y voto) así como proceder a su publicación en la página web de la Sociedad e informar a la CNMV de la convocatoria y remitirle la citada documentación, tan pronto como se publique el anuncio de convocatoria.

Finalmente, el Consejo de Administración acuerda por unanimidad requerir la presencia de un Notario para que levante acta de la Junta facultando al Presidente del Consejo de Administración, D. Jorge Gabiola Mendieta, a la Secretaría y a Dña. Inés Núñez de la Parte, para que cualquiera de ellos, indistintamente, con facultad de sustitución, pueda realizar y formalizar el oportuno requerimiento, y cuantos trámites sean necesarios para la convocatoria y celebración de la citada Junta."

Segundo.- "DELEGACIÓN DE FACULTADES.

Facultar al Presidente, D. Jorge Gabiola Mendieta, y a la Secretaria, Dña. Inés Núñez de la Parte, con facultad de sustitución, con toda la amplitud que fuera necesaria en Derecho, para que indistintamente puedan formalizar, interpretar, subsanar, complementar, ejecutar, adaptar y elevar a público los acuerdos adoptados anteriormente, así como para otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios".

Firmo la presente certificación, extendida en extracto en lo no transcrito literalmente, con el visto bueno del Sr. Presidente D. Jorge Gabiola Mendieta en Amurrio (Alava) a 25 de junio de dos mil diecinueve.

VºBº
El Presidente

D. Jorge Gabiola Mendieta

La Secretaria

Dña. Inés Núñez de la Parte



TUBOS REUNIDOS, S.A.

Convocatoria de Junta General Extraordinaria

Por acuerdo del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. (la "Sociedad"), se convoca Junta General Extraordinaria que se celebrará en Bilbao, en el edificio del Museo Guggenheim, Avenida Abandoibarra, número 2, el día 27 de julio de 2019, a las diez horas en primera convocatoria, y, de no reunirse la asamblea anterior, el día siguiente, 28 de julio de 2019, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria. Se prevé que la Junta se celebre en primera convocatoria, el 27 de julio de 2019 a las 10:00, con el siguiente:

ORDEN DEL DÍA

Primero.- Aprobación de los fines y condiciones de la operación de refinanciación de la deuda del Grupo Tubos Reunidos, así como del incremento de garantías a los efectos de lo previsto en el artículo 160.º de la Ley de Sociedades de Capital, en su caso.

Segundo.- Reducción de capital social en 13.674.471,09 euros mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad en el importe de 6105 euros por cada acción, mediante la constitución de una reserva independiente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 335.º de la Ley de Sociedades de Capital y modificación del artículo 6 de los Estatutos Sociales.

Tercero.- Emisión de "warrants" a favor de los accionistas, mediante la conversión de la Sociedad que incorporará la acción de emisión de acciones ordinarias de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. a desarrollar exclusivamente mediante compensación de créditos, en consecuencia, en derecho de suscripción preferente, delegando en el Consejo de Administración, con facultades de suscripción, la ejecución y la gestión de los sistemas de la emisión en los establecidos por la Junta General de Accionistas. Aprobación del aumento del capital social de la Sociedad, en la medida necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los "warrants", a desarrollar mediante compensación de créditos y delegación en el Consejo de Administración, con facultades de suscripción, de la Sociedad de ejecutar el aumento de capital acordado en una o varias veces según el ejercicio de los derechos incorporados a los "warrants".

Cuarto.- Emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de Tubos Reunidos, S.A. Aprobación del aumento de capital social de la Sociedad en la medida necesaria para atender la conversión de las obligaciones y delegación en el Consejo de Administración, con facultades de suscripción, de la Sociedad de ejecutar el aumento de capital acordado en una o varias veces según los indicados en el artículo 335.º de la Ley de Sociedades de Capital.

Quinto.- Facultar expresamente a los administradores para el desarrollo, elevación y gestión, suscripción, administración y gestión de los acuerdos referidos.

ASISTENCIA

Para tener derecho de asistencia a la Junta, las acciones deben que estar inscritas en el correspondiente registro mercantil con cinco días hábiles anteriores de celebrarse a la fecha establecida para su celebración en primera convocatoria. Para asistir a la Junta las acciones o quien válidamente las represente, deben acreditar su identidad y capacidad, mediante la oportuna entrega nominativa, de la identidad registrada por el correspondiente registro mercantil de Reunidos y la presentación de su Documento Nacional de Identidad, en vigor.

DELEGACIÓN

Conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Junta y en el artículo 522 de la Ley de Sociedades de Capital, quien tenga derecho de asistencia podrá facultar, representando a la Junta General por cualquier género, aunque de no sea accionista, utilizando la forma de delegación que figura impresa en la lista de asistencia, en la cual se ha incorporado la redacción técnica de representación formulada por el Consejo de acuerdo con lo previsto en el artículo 335 de la Ley de Sociedades de Capital.

Asimismo se podrá delegar la representación mediante los medios de comunicación a distancia, siguiendo las instrucciones que al efecto figuran en la página web de la Sociedad www.tubosreunidos.com apartado "Información para Accionistas e Inversores".

La delegación será siempre revocable por los mismos medios por los que se hubiera efectuado.

La persona a cuyo favor se confiere la representación deberá acreditar asistiendo personalmente a la Junta, haciendo entrega de la tarjeta de asistencia, delegación y voto en los meses de registro de entrada de acciones. En el día y lugar de celebración de la Junta, los representantes designados deberán identificarse mediante su Documento Nacional de Identidad, en vigor.

VOTO Y DELEGACIÓN A TRAVÉS DE MEDIOS DE COMUNICACIÓN A DISTANCIA

Conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Junta, se podrá emitir el voto o delegar la representación mediante correspondencia postal o electrónica. El voto o delegación por correo postal se emitirá remitiendo a la Secretaría del Consejo de la Sociedad por correo certificado con acuse de recibo y en la dirección: Barrio Sagartialde, s/n, 49470, Arzobispo (Álava) los siguientes:

- El documento preparado al efecto que se puede solicitar a la Secretaría del Consejo u obtenerlo en la página web de la Sociedad www.tubosreunidos.com dentro del apartado "Información para Accionistas e Inversores", en el que se podrá constatar el contenido del voto y la firma del accionista.

- La tarjeta de asistencia.

El voto o delegación por correspondencia electrónica se realizará siguiendo las instrucciones que constan en la página web de la Sociedad www.tubosreunidos.com, apartado "Información para Accionistas e Inversores", parafraseando la identidad de quien ejerce el voto.

La Sociedad se reserva el derecho a modificar, suspender, cancelar o reanudar los mecanismos de voto y delegación electrónicos cuando razones técnicas o de seguridad así lo aconsejen o impongan.

La Sociedad no será responsable de los perjuicios que pudieran ocasionarse por sobrecargas, apartes, caídas de líneas, fallos en la conexión o eventualidades.

similares ajenas a su voluntad que impidan temporalmente la utilización de los sistemas de delegación y voto por medios electrónicos.

INSTRUCCIONES COMUNES PARA EL VOTO Y DELEGACIÓN A DISTANCIA

La asistencia personal a la Junta de quien hubiera delegado o ejercido su voto por algún medio de comunicación a distancia procurará el voto o delegación a distancia que se hubiera producido con anterioridad.

En caso de que se ejercitase tanto el voto a distancia como la delegación, prevalecerá el primero.

El voto y la delegación a distancia, en cualquiera de sus formas, deberán constar en la Secretaría del Consejo de la Sociedad con anterioridad y ocho (8) horas de antelación a la fecha establecida para la celebración de la Junta en primera convocatoria.

DERECHO DE INFORMACIÓN

De conformidad con la normativa aplicable, se hace constar que se permite la publicación del presente anuncio de convocatoria, los Accionistas tienen derecho a suscribir y obtener en el domicilio social, así como en los otros lugares, de forma inmediata y gratuita, los siguientes documentos:

- El presente anuncio de convocatoria.

- El orden total de acciones y derechos de voto en la fecha de la convocatoria.

El libro integro de las propuestas de acuerdo del Consejo de Administración a adoptar, en su caso, por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en relación con cada uno de los puntos sometidos en el Consejo del Día, junto con los correspondientes informes del Consejo de Administración, los informes de las propuestas de acuerdo bajo los puntos Segundo, Tercero y Cuarto del Orden del Día.

El informe que formula el Consejo de Administración de la Sociedad a los efectos previstos en el artículo 318.1 en relación con el artículo 296 de la Ley de Sociedades de Capital, sobre la justificación de la propuesta de reducción de capital social reflejada en el punto Segundo del Orden del Día.

El informe que formula el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la propuesta de emisión de acciones y el correspondiente aumento de capital por compensación de créditos para dar cobertura a los warrants, el informe del auditor publicado por el Registro Mercantil a los efectos del artículo 414.2 de la Ley de Sociedades de Capital y la justificación del mayor de acciones de la Sociedad a los efectos del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, todos ellos en relación con el punto Tercero del Orden del Día.

El informe que formula el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la propuesta de emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad, el informe del auditor publicado por el Registro Mercantil a los efectos del artículo 414.2 de la Ley de Sociedades de Capital y la justificación del mayor de acciones de la Sociedad a los efectos del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, todos ellos en relación con el punto Cuarto del Orden del Día.

Balance de situación individual de Tubos Reunidos, S.A. a 31 de diciembre de 2018 e informe al efecto.

Las normas de funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas, de la delegación de voto y del voto a distancia (que incluyen links a los modelos que deben ser utilizados).

Todos los documentos indicados se encuentran a disposición de los y las Accionistas en la página web de la Sociedad www.tubosreunidos.com, dentro del apartado "Información para Accionistas e Inversores".

De conformidad con lo establecido en los artículos 187 y 320 de la Ley de Sociedades de Capital, desde el primer día de publicación de la convocatoria hasta el quinto día anterior al previsto para la celebración de la Junta en primera convocatoria, quienes sean Accionistas podrán solicitar las informaciones o aclaraciones que estimen necesarias, o formular las propuestas pertinentes acerca de los asuntos sometidos en el Orden del día o acerca de la información acerca de la política que se hubiera seguido por la Sociedad o la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General, y acerca del informe del auditor.

FORO ELECTRÓNICO DE ACCIONISTAS

Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 336.2 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha habilitado un Foro Electrónico de Accionistas en la página web de la Sociedad (www.tubosreunidos.com), con ocasión de la convocatoria de la Junta General, al que podrán acceder con las debidas garantías tanto los accionistas individuales como las asociaciones voluntarias que se puedan constituir de acuerdo con la normativa vigente, con el fin de facilitar su comunicación con carácter previo a la celebración de la Junta General.

En el Foro podrán publicarse iniciativas para afectar al procedimiento suficiente para ejercer un derecho de acción previsto en la Ley, así como ofertas o peticiones de representación entera, pero lo que deberán seguirse las instrucciones que la Sociedad publicará en la página web corporativa (www.tubosreunidos.com) con ocasión de la convocatoria.

El Foro no constituye un canal de comunicación entre la Sociedad y sus accionistas y se habilita únicamente con la finalidad de facilitar la comunicación entre los Accionistas de Tubos Reunidos, S.A. con ocasión de la celebración de la Junta General.

INTERVENCIÓN DE NOTARIO EN LA JUNTA GENERAL

El Consejo de Administración ha acordado requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 203 de la Ley de Sociedades de Capital.

Arzobispo, 25 de junio de 2019.

La Secretaría del Consejo de Administración
(Rosa Muñoz de la Parra)

Foru Seilua
Timbre Foral



N 17546155 C

AseDoc

Estadística de Quorum
Junta Extraordinaria de fecha 27/07/2019

Fecha: 27/07/2019
Hora: 10:10

	Nº	% CAPITAL	CAPITAL	ACCIONES	VOTOS
Autocartera CLIMA	1	0,38 %	67.000,00 €	670.000	0
Presentes	11	16,6150 %	2.902.315,30 €	29.023.153	29.023.153
Representados	87	36,7879 %	6.426.149,40 €	64.261.494	64.261.494
Total en Junta	99	53,7829 %	9.395.464,70 €	93.954.647	93.284.647
Ausentes	7.859	46,2171 %	8.072.624,10 €	80.726.241	81.396.241
Totales	7.958	100,0000 %	17.468.088,80 €	174.680.888	174.680.888

JUNTA 27 DE JULIO DE 2019

	EN CONTRA	174.880.888	ABSTENCIÓN	174.680.888
1.- APROBACION REFINANCIACIÓN Y OTORGAMIENTO DE GARANTÍAS 160LSC	22.297	0,013%	0	0,00%
2.- REDUCCIÓN DE CAPITAL	4.000	0,002%	0	0,00%
3.- EMISIÓN DE WARRANTS Y APROBACIÓN AUMENTO DE CAPITAL	22.297	0,013%	1.200	0,00%
4.- EMISIÓN OBLIGACIONES CONVERTIBLES Y APRO. AUMENTO CAPITAL	22.297	0,013%	1.200	0,00%
5.- FACULTADES	2.800	0,002%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%
	0	0,000%	0	0,00%



Foru Seilua
Timbre Foral



N 17546154 C

ES COPIA de su original obrante en el protocolo general corriente de instrumentos públicos de esta Notaría de mi cargo. La expido para la mercantil "TUBOS REUNIDOS S.A.", en setenta y seis folios de papel timbrado de la Diputación foral de Bizkaia, serie NC, el presente y los setenta y cinco posteriores, correlativos en orden y de la misma serie. En Bilbao a veintinueve de julio de dos mil diecinueve. DOY FE.-----



