

ESPAÑOL

OPA SOLARPACK

Q&A INVERSORES INSTITUCIONALES Y MINORITARIOS

El presente documento contiene las preguntas y respuestas frecuentes en el marco de la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones formulada por Veleta BidCo S.à r.l. sobre la totalidad de las acciones de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. (la "Oferta"). En ningún caso sustituye la lectura y revisión del folleto explicativo autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 27 de octubre de 2021 (el "Folleto").

La Oferta no se realiza en o hacia, y no es susceptible de ser aceptada en o desde, Canadá, Australia, Nueva Zelanda, la República de Sudáfrica o Japón y el Folleto y todos los demás documentos relativos a la Oferta no constituyen o forman parte de ninguna oferta o solicitud de compra o suscripción de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción restringida.

Se hace constar que el presente documento ha sido elaborado por Veleta BidCo S.à r.l., y Solarpack Corporación Tecnológica, S.A no se hace responsable de su contenido, en particular, de su exactitud, veracidad e integridad.

ENGLISH

SOLARPACK PTO

INSTITUTIONAL AND RETAIL INVESTORS Q&A

This document contains frequently asked questions and answers in the context of the voluntary takeover bid for shares launched by Veleta BidCo S.à r.l. for 100% of the shares of Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. (the "Offer"). In no case does it replace the reading and review of the prospectus authorized by the Spanish Securities Market Commission on 27 October 2021 (the "Prospectus").

The Offer is not carried out in or addressed to, and may not be accepted in or from, Canada, Australia, New Zealand, the Republic of South Africa or Japan and the Prospectus and any other documents relating to the Offer do not constitute or form part of any other takeover bid or purchase request or subscription of securities in the United States of America or in any other restricted jurisdiction.

It is hereby stated that this document has been prepared by Veleta BidCo S.à r.l., and Solarpack Corporación Tecnológica, S.A will not be responsible for its contents, in particular, for its accuracy, truthfulness and completeness.

ÍNDICE	CONTENTS INDEX
A. INFORMACIÓN INICIAL	A. INITIAL INFORMATION
1. ¿CUAL ES LA SOCIEDAD OFERENTE?	1. WHO IS THE OFFERING COMPANY?
2. ¿EN QUÉ CONSISTE LA OPA? ¿CÓMO FUNCIONA?	2. WHAT IS THIS OFFER ABOUT? HOW DOES IT WORK?
3. ¿CUÁLES SON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA?	3. WHAT ARE THE CONDITIONS FOR THE OFFER?
4. ¿DÓNDE PUEDO ENCONTRAR MÁS INFORMACIÓN ACERCA DE LA OFERTA?	4. WHERE CAN I FIND MORE INFORMATION ABOUT THE OFFER?
5. ¿CÓMO SE DECIDIÓ ESTE PRECIO?	5. HOW WAS THIS SPECIFIC PRICE DECIDED ON?
6. ¿EXISTE UNA VALORACIÓN INDEPENDIENTE DE UN EXPERTO?	6. IS THERE AN INDEPENDENT EVALUATION BY AN EXPERT?
B. ACUERDOS YA SUSCRITOS POR EQT FUND MANAGEMENT	B. AGREEMENTS ALREADY MADE BY EQT FUND MANAGEMENT
7. ¿EXISTE YA ALGÚN ACUERDO ENTRE EQT FUND MANAGEMENT Y LOS ACCIONISTAS DE SOLARPACK?	7. HAVE AGREEMENTS ALREADY BEEN MADE BETWEEN EQT FUND MANAGEMENT AND SOLARPACK'S SHAREHOLDERS?
8. ¿SE LES HA OFRECIDO EL MISMO PRECIO A AQUELLOS ACCIONISTAS QUE YA SE HAN COMPROMETIDO A VENDER SUS ACCIONES?	8. HAVE THE SHAREHOLDERS WHO HAVE ALREADY COMMITTED TO TENDER THEIR SHARES BEEN OFFERED THE SAME PRICE?
C. INTENCIONES DE EQT FUND MANAGEMENT	C. EQT FUND MANAGEMENT'S INTENTIONS
9. ¿POR QUÉ QUIERE EQT FUND MANAGEMENT ADQUIRIR LAS ACCIONES DE SOLARPACK? ¿CUÁL ES LA ESTRATEGIA DE NEGOCIO DE EQT FUND MANAGEMENT TRAS LA ADQUISICIÓN?	9. WHY DOES EQT FUND MANAGEMENT WANT TO ACQUIRE SOLARPACK'S SHARES? WHY DOES EQT FUND MANAGEMENT WANT TO ACQUIRE SOLARPACK'S SHARES?
D. DECISIÓN DE ACEPTAR LA OFERTA	D. DECISION TO TENDER
10. ¿QUÉ SUCEDE SI ACEPTO LA OFERTA?	10. WHAT HAPPENS IF I ACCEPT THE OFFER AND TENDER MY SHARES?
11. ¿CUÁLES SON LOS PROCEDIMIENTOS Y DOCUMENTOS REQUERIDOS PARA PARTICIPAR EN LA OFERTA? DESPUÉS DE ACEPTARLA, ¿PUEDO REVOCARLA?	11. WHAT ARE THE PROCEDURES AND DOCUMENTS REQUIRED FOR PARTICIPATING IN THE OFFER?
12. ¿HAY ALGUNA COMISIÓN O CARGO A PAGAR AL ACEPTAR LA OFERTA?	12. ARE THERE ANY COMMISSION/CHARGES PAYABLE UPON TAKING UP THE OFFER?
13. ¿QUÉ SUCEDE SI NO ACEPTO LA OFERTA?	13. WHAT HAPPENS IF I DECIDE NOT TO TENDER MY SHARES?
E. DESPUÉS DEL PERÍODO DE ACEPTACIÓN	E. AFTER THE ACCEPTANCE PERIOD
14. ¿QUÉ SON LOS DERECHOS DE COMPRA Y VENTA FORZOSA (SELL-OUT Y SQUEEZE-OUT)?	14. WHAT ARE THE SQUEEZE-OUT / SELL-OUT RIGHTS?
15. ¿CUÁNDO Y CÓMO SE COMUNICARÁN LOS RESULTADOS DE LA OPA?	15. WHEN AND HOW WILL THE RESULTS OF THE OFFER BE COMMUNICATED?
16. ¿CUÁNDO Y CÓMO SE EFECTUARÁ EL PAGO?	16. HOW AND WHEN WILL PAYMENT BE MADE?

A. INFORMACIÓN INICIAL	A. INITIAL INFORMATION
<p>1. ¿CUAL ES LA SOCIEDAD OFERENTE?</p>	<p>1. WHO IS THE OFFERING COMPANY?</p>
<p>La sociedad oferente es Veleta BidCo, S.à r.l. (la “Sociedad Oferente”), una sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad luxemburguesa (<i>société à responsabilité limitée</i>), con domicilio social en 26A Boulevard Royal, L-2449, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.</p> <p>La Sociedad Oferente es una sociedad de nueva constitución y hasta la fecha, la Sociedad Oferente ha desarrollado únicamente actividades relacionadas con la formulación de la Oferta.</p> <p>La Sociedad Oferente es una sociedad íntegramente participada por Veleta TopCo. Veleta TopCo está íntegramente participada por EQT Infrastructure V Investments, la cual, a su vez, está íntegramente participada por un conjunto de entidades sin personalidad jurídica constituidas en Luxemburgo que conforman el fondo de inversión EQT Infra V y que se encuentra gestionado por EQT Fund Management.</p> <p>EQT AB es la sociedad dominante del grupo que gestiona inversiones a nivel global con más de 71.300 millones de euros en activos bajo gestión a través de 27 fondos activos. Los vehículos de inversión gestionados o asesorados por cualquier entidad que forme parte del Grupo EQT ABT (los “Fondos EQT”) cuentan con inversiones en empresas de Europa, Asia-Pacífico y América, que generan unas ventas totales de aproximadamente 29.000 millones de euros y emplean a más de 175.000 profesionales. El Grupo EQT AB trabaja con las empresas participadas por los Fondos EQT para lograr un crecimiento sostenible, la excelencia operativa y una posición de liderazgo en el mercado. Ni el consejo de administración de EQT AB, ni ningún comité, órgano o empleado de EQT AB, interviene en la gestión diaria, operaciones y actividades cotidianas, decisiones de inversión o desinversión, de los Fondos EQT asesorados, promovidos, constituidos o gestionados por sociedades filiales de EQT AB, ni de las sociedades y empresas participadas por dichos fondos, realizando políticas generales para el conjunto de su grupo y supervisando su actividad general. Siendo EQT AB la sociedad dominante de EQT Fund Management cumple los</p>	<p>The bidder is Veleta BidCo S.à r.l. (the “Bidder”), a Luxembourg private limited liability company (<i>Société à responsabilité limitée</i>), having its registered office at 26A, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.</p> <p>The Bidder is a newly-incorporated company and, to date, the Bidder has only carried out any activities related to the launch and financing of the Offer.</p> <p>The Bidder is a company fully owned by Veleta TopCo. Veleta TopCo is fully owned by EQT Infrastructure V Investments, which in turn is fully owned by a set of entities with no legal personality established in Luxembourg, which form the investment fund EQT Infra V and are managed by EQT Fund Management.</p> <p>EQT AB is the dominant entity of the group which manages global investments with more than EUR 71.3 billion in assets under management across 27 active funds. The investment vehicles managed or advised by any entity that forms part of the EQT AB Group (the “EQT Funds”) have investments in companies in Europe, Asia-Pacific and the Americas with total sales of approximately EUR 29 billion and more than 175,000 professionals. The EQT AB Group works with companies in which the EQT Funds have invested to achieve sustainable growth, operational excellence and a position of market leadership. Neither the board of directors of EQT AB, nor any committee, body or employee of EQT AB, intervenes in the day-to-day management, operations and daily activities, investment or divestment decisions, of the EQT Funds advised, promoted, incorporated or managed by the affiliates of EQT AB, nor the companies and undertakings in which such funds hold stakes, adopting group policies and monitoring their overall activities. EQT AB is the controlling company of EQT Fund Management and meets all the necessary requirements to apply the 'no aggregation' exception to the proportion of the voting rights established in Royal Decree 1362/2007 and, after the settlement of the Offer, EQT AB will apply that exception. EQT Fund Management will appear as indirect holder of the Bidder's holding in Solarpack.</p> <p>For further details, please refer to section 1.4 of the Prospectus.</p>

requisitos exigibles para la aplicación de la excepción de no agregación de derechos de voto del Real Decreto 1362/2007 y, tras la liquidación de la Oferta, se acogerá a la misma por lo que EQT Fund Management figurará como titular indirecto de la participación de la Sociedad Oferente en Solarpack.

Para más detalles, por favor, consulte el apartado 1.4 del Folleto.

2. ¿EN QUÉ CONSISTE LA OPA? ¿CÓMO FUNCIONA?

Veleta BidCo, S.à r.l. ha realizado una oferta sobre la totalidad de las acciones de Solarpack. La Oferta se dirige a la totalidad del capital social de Solarpack, representado por 33.253.012 acciones de 0,40 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma y única clase y serie.

La Oferta se formula exclusivamente en el mercado español, único mercado regulado en el que están admitidas a cotización las acciones de Solarpack.

La contraprestación ofrecida es de 26,50 euros por cada acción pagadera íntegramente en efectivo.

El plazo de aceptación de la Oferta es de 22 días naturales contados a partir del día hábil bursátil siguiente a la fecha de publicación del primero de los anuncios a los que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007 y que han sido publicados:

- (i) en los boletines de cotización de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia; y,
- (ii) en un periódico de difusión nacional (excluyendo prensa digital).

El plazo de aceptación finalizará en todo caso a las 23:59 horas del último día del plazo.

3. ¿CUÁLES SON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA?

La efectividad de la Oferta está sujeta a una condición de aceptación mínima: la aceptación de la Oferta por titulares de, al menos, 24.939.760 acciones de Solarpack, representativas del 75% más una acción del capital social de Solarpack.

4. ¿DÓNDE PUEDO ENCONTRAR MÁS INFORMACIÓN ACERCA DE LA OFERTA?

2. WHAT IS THIS OFFER ABOUT? HOW DOES IT WORK?

Veleta BidCo, S.à r.l. has launched an offer over all the shares in Solarpack. The Offer is directed at the entire share capital of Solarpack, represented by 33,253,012 shares, each with a face value of 0,40 euros, belonging to the same, single class and series.

The Offer is launched exclusively in the Spanish market, which is the only regulated market in which the shares in Solarpack are listed.

The consideration for the Offer consists of 26.50 euros in cash for each Solarpack share.

The acceptance period for the Offer is 22 calendar days from the trading day following the date of publication of the first of the announcements stipulated in Article 22 of Royal Decree 1066/2007, which have been published in:

- (i) the trading bulletins of the Securities Markets in Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia; and
- (ii) at least, one national newspaper (excluding online press).

The acceptance period will end at 23:59 hours on the last day of the period..

3. WHAT ARE THE CONDITIONS FOR THE OFFER?

The Offer is contingent upon it being accepted by holders of securities representing at least 24,939,760 shares of Solarpack, representing 75% plus one share in the share capital of Solarpack.

4. WHERE CAN I FIND MORE INFORMATION ABOUT THE OFFER?

Pueden acceder al Folleto en la página web de Solarpack (www.solarpack.es) y, junto con sus anexos, en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

Además, una copia del Folleto junto con sus anexos se encuentra depositada en las sedes de Madrid y Barcelona de la CNMV, en el domicilio social de Solarpack, en las oficinas de EQT en Madrid y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

El período para aceptar la Oferta es de 22 días naturales, es decir, desde el 29 de octubre hasta el 19 de noviembre, ambos días incluidos, terminando a las 23.59 de la noche del último día. El precio de la oferta es de 26,50 euros por acción (el **"Precio de la Oferta"**).

Para cualquier duda en relación con la Oferta, se puede contactar a través del número gratuito 800 080 057, de lunes a viernes, de las 10:00 de la mañana a las 7:00 de la tarde, hora española, o escribir a la siguiente dirección de correo electrónico: opa.solarpack@investor.morrowsodali.com.

Como se ha indicado, el Folleto, así como la documentación que lo acompaña, están a disposición de los interesados en formato impreso en las siguientes ubicaciones:

The Prospectus is available on the website of Solarpack (www.solarpack.es) and, together with its ancillary documentation, on the website of the CNMV (www.cnmv.es).

Furthermore, a copy of the Prospectus together with its ancillary documentation can be found in the CNMV's Madrid and Barcelona headquarters, the registered offices of Solarpack, the offices of EQT in Madrid, and in the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges.

The period to accept the Offer is 22 calendar days, that is, from 29 October until 19 November 2021, both days included, finishing at 23:59 of the last day. The offer price is EUR 26.50 per share (the **"Offer Price"**).

If you have any questions regarding the Offer, you can contact the toll-free number 800 080 057 from Monday to Friday, from 10:00 am to 7:00 pm CET, or write to us using the following email address: opa.solarpack@investor.morrowsodali.com.

As referred to in the Prospectus, both the Prospectus and its ancillary documentation shall be available in hard copy to any interested parties in the following addresses:

Entidad	Dirección
Comisión Nacional del Mercado de Valores	
CNMV Madrid	Calle Edison 4, 28006, Madrid
CNMV Barcelona	Calle Bolivia 56, 08018, Barcelona
Sociedades Rectoras de las Bolsas de los Valores	
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid	Plaza de la Lealtad 1, 28014, Madrid
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Paseo de Gracia 19, 08007, Barcelona
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao	Calle José María Olabarri 1, 48001, Bilbao
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia	Calle Libreros 2-4, 46002, Valencia
Sociedad Oferente y Solarpack	
Sociedad Oferente	Calle Marqués de Villamagna 3, Planta 7, 28001, Madrid
Solarpack	Avenida de Algorta 16, 3º, 48992, Getxo, Vizcaya

5. ¿CÓMO SE DECIDIÓ ESTE PRECIO?

La Sociedad Oferente considera que el Precio de la Oferta cumple con los requisitos establecidos en el artículo 137.2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores al estar justificado en el informe de valoración de experto independiente elaborado por Duff & Phelps S.L.U. ("D&P") y al efectuarse el pago en efectivo.

El Precio de la Oferta se encuentra por encima del rango de valor del referido informe de valoración.

La Sociedad Oferente considera que el Precio de la Oferta cumple los requisitos de precio equitativo al que se refiere el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007, en la medida en que:

- (a) constituye el importe íntegro del precio acordado por la Sociedad Oferente con los Accionistas Vendedores (es decir, Beraunberri, S.L., Burgest 2007, S.L. y Landa LLC) en los Compromisos Irrevocables de aceptar la Oferta

Entity	Address
Spanish Securities Market Commission	
CNMV Madrid	Calle Edison 4, 28006, Madrid
CNMV Barcelona	Calle Bolivia 56, 08018, Barcelona
Stock Exchange Governing Bodies	
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid	Plaza de la Lealtad 1, 28014, Madrid
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Paseo de Gracia 19, 08007, Barcelona
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao	Calle José María Olabarri 1, 48001, Bilbao
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia	Calle Libreros 2-4, 46002, Valencia
Bidder and Solarpack	
Bidder	Calle Marqués de Villamagna 3, Planta 7, 28001, Madrid
Solarpack	Avenida de Algorta 16, 3º, 48992, Getxo, Vizcaya

5. HOW WAS THIS SPECIFIC PRICE DECIDED ON?

The Bidder considers that the Offer Price meets the requirements established in Article 137.2 of the Restated Text of the Securities Market Act, because it is justified in the valuation report of an independent expert prepared by Duff & Phelps S.L.U. ("D&P") and the price is paid in cash.

The Offer Price is higher than the range of values included in the aforementioned valuation report.

The Bidder considers that the Offer Price meets the requirements to be an equitable price for the purposes of Article 9 of Royal Decree 1066/2007, insofar as:

- (a) it constitutes the full amount of the price agreed between the Bidder and the Selling Shareholders (i.e., Beraunberri, S.L., Burgest 2007, S.L. and Landa LLC) in the Irrevocable Undertakings to accept the Offer referred to

descritos en el apartado 1.5.1 (a) del Folleto, sin que exista ninguna compensación adicional al precio acordado ni se haya pactado ningún diferimiento en el pago;

- (b) no es inferior al precio más alto pagado o acordado por la Sociedad Oferente (conforme a los Compromisos Irrevocables), cualquiera de las entidades que conforman la estructura de propiedad y control de la Sociedad Oferente de conformidad con el apartado 1.4.2 del Folleto, cualquier otra parte que pudiera considerarse que actúa de forma concertada con ellas a los efectos del Real Decreto 1066/2007 y sus consejeros o administradores para la adquisición de acciones de Solarpack durante los 12 meses previos al anuncio previo de la Oferta y hasta la fecha del Folleto;
- (c) la Sociedad Oferente y las entidades que conforman su estructura de propiedad y control descritas en el apartado 1.4.2 del Folleto, no tienen acuerdos o compromisos vigentes relativos a la adquisición o suscripción de acciones de Solarpack al margen de la Oferta; y
- (d) no concurre ninguna de las circunstancias previstas en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 que pudiera dar lugar a la modificación del precio equitativo.

El Precio de la Oferta representa una prima de aproximadamente el:

- (i) 45% sobre el precio de cotización de las acciones de Solarpack al cierre de mercado en la sesión bursátil inmediatamente anterior a la publicación del anuncio previo de la Oferta (18,28 euros);
- (ii) 35,7% sobre el precio medio ponderado de cotización por volumen de las acciones de Solarpack correspondientes al período de tres meses inmediatamente anterior a la publicación del anuncio previo de la Oferta (19,53 euros); y
- (iii) 22,9% sobre el precio medio ponderado de cotización por volumen de las acciones de Solarpack correspondientes al período de seis meses inmediatamente anterior a la publicación del anuncio previo de la Oferta (21,56 euros).

in section 1.5.1(a) of the Prospectus, without any consideration in addition to the price agreed and no deferral of payment;

- (b) it is not less than the highest price paid or agreed by the Bidder (according to the Irrevocable Undertakings), any of the entities that comprise the ownership and control structure of the Bidder pursuant to section 1.4.2 of the Prospectus, any other party that could be considered to be acting in concert with them for the purposes established in Royal Decree 1066/2007 and its directors for the acquisition of Solarpack shares in the 12 months prior to the prior announcement of the Offer and until the date of the Prospectus;
- (c) the Bidder and the entities comprising its ownership and control structure listed in section 1.4.2 of the Prospectus are not party to any agreement or undertaking in force in relation to the acquisition or subscription of Solarpack shares outside the Offer; and
- (d) none of the circumstances envisaged in Article 9 of Royal Decree 1066/2007 that could give rise to the modification of the equitable price have arisen.

The Offer Price represents a premium of approximately:

- (i) 45% of the trading price of the Solarpack shares at market closing in the session immediately prior to the publication of the prior announcement of the Offer (18.28 euros);
- (ii) 35.7% of the volume weighted average trading price of the Solarpack shares corresponding to the three-month period immediately preceding the prior announcement of the Offer (19.53 euros); and
- (iii) 22.9% of the volume weighted average trading price of the Solarpack shares corresponding to the six-month period immediately preceding the prior announcement of the Offer (21.56 euros).

6. ¿EXISTE UNA VALORACIÓN INDEPENDIENTE DE UN EXPERTO?

Sí, D&P, en calidad de experto independiente, ha emitido el informe de valoración independiente con fecha de 5 de octubre de 2021 que tiene por objeto valorar el 100% de las acciones de Solarpack siguiendo las reglas y métodos de valoración previstos en las leyes aplicables.

Basándose en dichos métodos, D&P ha concluido que el valor por acción de Solarpack se sitúa entre 19,3 y 23,5 euros a 30 de junio de 2021 y 5 de octubre de 2021.

Para más detalles, consulte por favor la sección 2.2.2 b del Folleto o el propio informe de valoración, adjunto como Anexo 11 al Folleto.

6. IS THERE AN INDEPENDENT EVALUATION BY AN EXPERT?

Yes, D&P, as independent expert, has issued the independent valuation report dated 5 October 2021 in order to value 100% of the shares in Solarpack in accordance with the valuation rules and methods envisaged in the applicable laws.

Based on the foregoing, D&P has concluded that the value per share of Solarpack is between 19.3 and 23.5 euros per share on 30 June 2021 and 5 October 2021.

For further details, please refer to section 2.2.2 b of the Prospectus or the valuation report, attached as Annex 11 to the Prospectus.

B. ACUERDOS YA SUSCRITOS POR EQT FUND MANAGEMENT

7. ¿EXISTE YA ALGÚN ACUERDO ENTRE EQT FUND MANAGEMENT Y LOS ACCIONISTAS DE SOLARPACK?

Sí, con fecha 15 de junio de 2021, la Sociedad Oferente, Veleta TopCo y los Accionistas Vendedores (es decir, Beraunberri, S.L., Burgest 2007, S.L. y Landa LLC) firmaron sendos compromisos irrevocables (los "**Compromisos Irrevocables**"), en virtud de los cuales, entre otras cuestiones, la Sociedad Oferente se comprometió a formular la Oferta y los Accionistas Vendedores a aceptar la Oferta y a vender a través de esta las acciones de su respectiva titularidad (las "**Acciones Comprometidas**").

Accionista	Número de acciones	% de capital social
Beraunberri, S.L.	13.332.898	40,10 %
Burgest 2007, S.L.	2.640.852	7,94%
Landa LLC	971.105	2,92%
Total	16.944.855	50,96%

B. AGREEMENTS ALREADY MADE BY EQT FUND MANAGEMENT

7. HAVE AGREEMENTS ALREADY BEEN MADE BETWEEN EQT FUND MANAGEMENT AND SOLARPACK'S SHAREHOLDERS?

Yes, on 15 June 2021, the Bidder, Veleta TopCo and the Selling Shareholders (i.e., Beraunberri, S.L., Burgest 2007, S.L. and Landa LLC) signed various irrevocable undertakings (the "**Irrevocable Undertakings**"), by virtue of which, among other aspects, the Bidder undertook to launch the Offer and the Selling Shareholders to accept it and to sell through such Offer the corresponding shares owned by them (the "**Committed Shares**").

Shareholder	Number of shares	% of share capital
Beraunberri, S.L.	13,332,898	40.10%
Burgest 2007, S.L.	2,640,852	7.94%
Landa LLC	971,105	2.92%
Total	16,944,855	50.96%

Asimismo, en virtud de los Compromisos Irrevocables, los Accionistas Inversores (esto es, Beraunberri, S.L. y Burgest 2007, S.L.) han suscrito a favor de la Sociedad Oferente y Veleta TopCo el compromiso de inversión.

Los Accionistas Inversores han asumido un compromiso en virtud del cual se han obligado a aportar los siguientes importes a cambio de acciones de la Sociedad Oferente tras la liquidación de la Oferta, incluso en el supuesto en que la Sociedad Oferente renuncie a la condición de aceptación mínima:

- (i) en el caso de Beraunberri, S.L., el importe de 45.931.834 euros; y
- (ii) en el caso de Burgest 2007, S.L., el importe de 26.593.380 euros.

El 15 de junio de 2021 Veleta TopCo, Beraunberri, S.L. y Burgest 2007, S.L. suscribieron el Term-Sheet, que recoge los principales términos y condiciones que regirán su relación como accionistas directos de la Sociedad Oferente y como inversores de Solarpack a través de la Sociedad Oferente, y constituirá la base para la negociación del pacto de accionistas que suscribirán Veleta TopCo, Beraunberri, S.L. y Burgest 2007, S.L. tras la liquidación de la Oferta y la Inversión de los Accionistas Inversores.

En concreto, el Term-Sheet recoge los principales términos del régimen de gobierno de la Sociedad Oferente e indirectamente de Solarpack, así como restricciones a la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Oferente, tras la liquidación de la Oferta y la Inversión de los Accionistas Inversores.

Para más detalles, consulte por favor el apartado 1.5 del Folleto.

8. ¿SE LES HA OFRECIDO EL MISMO PRECIO A AQUELLOS ACCIONISTAS QUE YA SE HAN COMPROMETIDO A VENDER SUS ACCIONES?

Sí, los accionistas que ya se han comprometido a vender sus acciones han acordado hacerlo al mismo Precio de la Oferta.

El Precio de la Oferta se corresponde con el precio acordado por la Sociedad Oferente con los Accionistas Vendedores en los compromisos irrevocables, dicha contraprestación constituye el importe íntegro del precio acordado con los Accionistas Vendedores, no existe ninguna compensación adicional al precio acordado, no se ha pactado ningún diferimiento en el pago, no se ha adquirido o

Moreover, by virtue of the Irrevocable Undertakings, the Investing Shareholders (i.e., Beraunberri, S.L. and Burgest 2007, S.L.) have entered into the investment undertaking in favor of the Bidder and Veleta TopCo.

The Investing Shareholders have assumed a commitment by virtue of which they are obliged to contribute the following amounts in exchange for shares of the Bidder, following settlement of the Offer, even in the event the Bidder waives the minimum acceptance condition:

- (i) in the case of Beraunberri, S.L., the amount of 45,931,834 euros; and
- (ii) in the case of Burgest 2007, S.L., the amount of 26,593,380 euros.

On 15 June 2021, Veleta TopCo, Beraunberri, S.L. and Burgest 2007, S.L. entered into a Term-sheet which contains the main terms and conditions that will govern their relationship as direct shareholders in the Bidder and investors in Solarpack through the Bidder, and which will constitute the basis for negotiation of the future shareholders agreement that Veleta TopCo, Beraunberri, S.L. and Burgest 2007, S.L. will subscribe after the settlement of the Offer and the Investment of the Investing Shareholders.

The Term Sheet contemplates the main terms of the system of governance of the Bidder –and indirectly of Solarpack–, as well as restrictions on the transferability of the Bidder's shares, following the settlement of the Offer and the Investment by the Investing Shareholders.

For further details, please refer to section 1.5 of the Prospectus.

8. HAVE THE SHAREHOLDERS WHO HAVE ALREADY COMMITTED TO TENDER THEIR SHARES BEEN OFFERED THE SAME PRICE?

Yes, the shareholders who have already committed to tender their shares have agreed to do so based on the same Offer Price.

The Offer price matches the price agreed by the Bidder with the Selling Shareholders in the irrevocable undertakings, this consideration constitutes the full amount of the price agreed with the Selling Shareholders, there is no additional compensation on top of the price agreed, no deferral of payment has been agreed, no shares of Solarpack other than those referred to in the irrevocable

acordado adquirir acciones de Solarpack distintas a las que se refieren los indicados compromisos irrevocables, no existen acuerdos o compromisos vigentes relativos a la adquisición o suscripción de acciones de Solarpack al margen de la Oferta, y no ha acaecido ninguna de las circunstancias del artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 que pudiera dar lugar a la modificación del precio equitativo.

undertakings have been acquired nor is there an agreement or undertaking in force in relation to the acquisition or subscription of Solarpack shares outside the Offer, and none of the circumstances of article 9 of Royal Decree 1066/2007 that could give rise to a modification of the equitable price has arisen.

C. INTENCIONES DE EQT FUND MANAGEMENT

9. ¿POR QUÉ QUIERE EQT FUND MANAGEMENT ADQUIRIR LAS ACCIONES DE SOLARPACK? ¿CUÁL ES LA ESTRATEGIA DE NEGOCIO DE EQT FUND MANAGEMENT TRAS LA ADQUISICIÓN?

La Sociedad Oferente pretende por medio de la Oferta tomar el control de Solarpack, para, con posterioridad, excluir de cotización las acciones de Solarpack de las Bolsas de Valores.

La intención de la Sociedad Oferente es contribuir activamente, mediante la experiencia y conocimientos de EQT en el desarrollo y crecimiento de compañías, a apoyar al Grupo Solarpack en el crecimiento y el desarrollo de sus oportunidades como plataforma global de energías renovables.

Solarpack es una plataforma global de desarrollo y operación de proyectos solares fotovoltaicos diversificada geográficamente. Solarpack ha desarrollado y construido un total de aproximadamente 1,16 GW de proyectos solares en ocho países, principalmente en España, Chile e India, y de los cuales 450 MW están en propiedad y operados por Solarpack.

La Sociedad Oferente considera que Solarpack representa una alternativa de inversión muy atractiva a largo plazo, debido a las siguientes razones:

- a) Solarpack representa una gran oportunidad de asociarse con una empresa de referencia en el desarrollo y operación de proyectos solares y con presencia global.
- b) Solarpack es una plataforma verticalmente integrada con capacidades a lo largo de toda la cadena de valor desde el desarrollo hasta la propiedad y operación de plantas solares.

C. EQT FUND MANAGEMENT'S INTENTIONS

9. WHY DOES EQT FUND MANAGEMENT WANT TO ACQUIRE SOLARPACK'S SHARES? WHY DOES EQT FUND MANAGEMENT WANT TO ACQUIRE SOLARPACK'S SHARES?

The Bidder intends to take control of Solarpack with the intention to subsequently have Solarpack's shares delisted.

The intention of the Bidder is to contribute actively, based on EQT's experience and knowledge of the development and growth of companies, to support the Solarpack Group in the growth and development of its opportunities as a global renewable energy platform.

Solarpack is a global platform for the development and operation of geographically diversified solar photovoltaic (PV) projects. Solarpack has developed and built a total of approximately 1.16 GW of solar projects in eight countries, mainly in Spain, Chile and India, of which 450 MW are owned and operated by Solarpack.

The Bidder believes that Solarpack is a very attractive long-term investment alternative for the following reasons:

- a) Solarpack represents a great opportunity to become associated with a company of reference in the development and operation of solar projects having a global presence.
- b) Solarpack is a vertically integrated platform with capacities throughout the value chain from development to ownership and operation of solar plants.

- c) Solarpack ofrece diversificación geográfica con una atractiva combinación de mercados de energías renovables maduros e interesantes mercados en crecimiento.
- d) Solarpack ostenta una respetada y larga trayectoria de más de 15 años en el desarrollo y operación de proyectos solares.
- e) Solarpack tiene una gran cartera de proyectos en diferentes fases de desarrollo que dan gran visibilidad a un plan estratégico enfocado en el crecimiento sostenible a largo plazo.
- f) Solarpack cuenta con un equipo directivo excelente con una trayectoria probada de creación de valor para sus accionistas.

La Sociedad Oferente cree que su inversión en Solarpack fortalecerá la compañía y, al mismo tiempo, el cumplimiento de su plan estratégico. La Sociedad Oferente respalda los planes del equipo directivo y la estrategia futura del negocio, que se sustenta principalmente en los siguientes pilares:

- a) continuar con la transformación de la estrategia de Solarpack hacia un modelo con mayor foco en mantener en propiedad los activos que desarrolla Solarpack, vendiendo de manera selectiva ciertos activos en línea con una estrategia de maximización de valor;
- b) continuar con la estrategia de crecimiento mediante el desarrollo de los proyectos que Solarpack tiene en cartera, fortaleciendo su presencia en sus mercados principales y entrando de forma selectiva en nuevos mercados atractivos;
- c) continuar invirtiendo en el crecimiento de la cartera de proyectos para soportar el negocio e impulsar el crecimiento en el largo plazo más allá del actual plan estratégico;
- d) continuar con la estrategia de priorizar la comercialización de la energía producida vía contratos de compraventa de energía (PPA), limitando la exposición a riesgo de mercado;
- e) continuar con el proceso de desarrollo de la plataforma y oferta de servicios de Solarpack, especialmente en soluciones digitales;
- f) continuar adoptando nuevas soluciones técnicas, nuevas tecnologías e innovando para afrontar los retos futuros del sector; y
- g) continuar analizando y explorando oportunidades de crecimiento inorgánico que faciliten el crecimiento en mercados donde Solarpack ya tiene presencia, la entrada en nuevos mercados y la diversificación geográfica y/o que faciliten la adquisición de nuevas tecnologías.

- c) Solarpack offers geographical diversification and an attractive combination of mature renewable energy markets and interesting growth markets.
- d) Solarpack has a long and well-respected corporate trajectory, with over 15 years' experience developing and operating solar projects.
- e) Solarpack has a large portfolio of projects in various stages of development which give great visibility to a strategic plan focused on sustainable long-term growth.
- f) Solarpack has an excellent management team with a proven track record for creating value for its shareholders.

The Bidder feels that its presence in Solarpack will strengthen the company and at the same time fulfil its strategic plan. For this reason, the Bidder backs the management team's ideas and future business strategy, the pillars of which are mainly the following:

- a) to continue to transform Solarpack's business strategy into a model that focuses more on maintaining ownership of the assets developed by Solarpack, selectively selling certain assets in line with a value optimisation strategy;
- b) to continue with its growth strategy through the development of the projects in Solarpack's pipeline, strengthening its presence in its main markets and selectively entering attractive new markets;
- c) to continue to invest in growing its project portfolio to support business and encourage long-term growth beyond its current strategic plan;
- d) to continue with its approach of prioritising the commercialisation of energy produced through Power Purchase Agreements (PPA), limiting the exposure to market risk;
- e) to continue with the platform development process and offering Solarpack's services, especially in digital solutions;
- f) to continue adopting new technical solutions and new technologies, and innovating so as to be able to face future challenges in the sector; and
- g) to continue to analyse and explore inorganic growth opportunities which facilitate growth on the markets where Solarpack is present, the entry into new markets, geographic diversification and/or the acquisition of new technologies.

En relación con lo anterior, la Sociedad Oferente tiene la intención de apoyar a Solarpack mediante la aportación de fondos de capital adicionales para respaldar los hitos principales del plan estratégico de Solarpack.

[4.2 PLANES ESTRATÉGICOS E INTENCIONES SOBRE LAS ACTIVIDADES FUTURAS Y LA LOCALIZACIÓN DE LOS CENTROS DE TRABAJO DE SOLARPACK Y SU GRUPO]

La Sociedad Oferente tiene la intención de apoyar la estrategia de crecimiento implementada por el equipo directivo de Solarpack en los últimos años y sus planes de futuro, que están en línea con la visión estratégica a largo plazo que la Sociedad Oferente tiene para el negocio. La Sociedad Oferente también se compromete a explorar y analizar proactivamente nuevas oportunidades para impulsar el crecimiento tanto de manera orgánica como inorgánica. En este sentido, la Sociedad Oferente tiene acceso a fondos de capital adicionales en caso de que fueran necesarios para respaldar el plan estratégico de Solarpack y acelerar el crecimiento de Solarpack en los próximos años.

Tras la liquidación de la Oferta, la Sociedad Oferente tiene la intención de participar con el equipo directivo de Solarpack en el análisis de las opciones estratégicas y preparar el nuevo plan estratégico, en línea con la estrategia de negocio que Solarpack presentó al mercado el 24 de marzo de 2021 y que podrá sufrir los ajustes que se consideren oportunos. La Sociedad Oferente, mediante el control activo de Solarpack, tiene la intención de trabajar junto con el equipo directivo de Solarpack, apoyándose en sus capacidades operativas y financieras, en su experiencia y *know-how*, para la consecución de los objetivos del nuevo plan estratégico.

La Sociedad Oferente no tiene intención de cambiar sustancialmente la naturaleza de las actividades que desarrolla Solarpack en la actualidad ni de modificar la ubicación de sus centros de actividad dentro de los 12 meses siguientes a la liquidación de la Oferta. En particular, la Sociedad Oferente tiene intención de que el domicilio de Solarpack continúe en España.

[4.3 PLANES ESTRATÉGICOS E INTENCIONES RESPECTO AL PERSONAL Y DIRECTIVOS DE SOLARPACK Y SU GRUPO]

La Sociedad Oferente considera que el personal de Solarpack es uno de sus activos principales y la gestión de sus recursos humanos una prioridad

In relation to the above, the Bidder intends to back Solarpack by contributing additional equity to provide support for the main milestones of Solarpack's strategic plan.

[4.2 STRATEGIC PLANS AND INTENTIONS IN RELATION TO FUTURE ACTIVITIES AND THE LOCATION OF THE WORK CENTRES OF SOLARPACK AND ITS GROUP]

The Bidder intends to support the growth strategy implemented by Solarpack's management team in recent years as well as its future plans, which are in line with the Bidder's long-term strategic outlook for the business. The Bidder also undertakes to proactively explore and analyse new opportunities so as to encourage both organic and inorganic growth. In this regard, the Bidder has access to the additional equity where needed to support the Solarpack's strategic plan and accelerate the growth of Solarpack over the coming years.

Following the settlement of the Offer, the Bidder intends to analyse, together with Solarpack's management team, Solarpack's strategic options and prepare the new strategic plan, which will be in line with the business strategy that Solarpack presented to the market on 24 March 2021 and that could undergo certain adjustments, as appropriate. The Bidder, through its active control of Solarpack, intends to work with Solarpack's management team, tapping into its operative and financial capacities, its experience and know-how, to achieve the objectives set out in its new strategic plan.

The Bidder does not intend to substantively change the nature of the activities performed by Solarpack at present, or change the location of its centres of activity during the 12 months following the settlement of the Offer. In particular, the Bidder intends for Solarpack's registered address to remain in Spain.

[4.3 STRATEGIC PLANS AND INTENTIONS WITH REGARD TO THE STAFF AND MANAGERS OF SOLARPACK AND ITS GROUP]

The Bidder believes that Solarpack's workforce is one of its main assets and that human resources management is a fundamental priority. The Bidder expects to

fundamental. La Sociedad Oferente espera atraer y retener talento con la finalidad de asegurar que Solarpack cuente con el personal adecuado para desempeñar sus actividades y que continúen realizándose con los más altos estándares. Para ello llevará a cabo acciones tales como la optimización de los programas de incentivos, el fortalecimiento de determinadas áreas con base en potenciales necesidades o la implementación de programas de desarrollo profesional.

En línea con lo anterior, en el Compromiso Irrevocable suscrito entre la Sociedad Oferente y Burgest 2007, S.L., se deja constancia de la intención de D. Pablo Burgos Galíndez de permanecer como consejero delegado de Solarpack tras la liquidación de la Oferta. El Term-Sheet regula la intención de Veleta TopCo y los Accionistas Inversores de mantener inicialmente a D. Pablo Burgos Galíndez como consejero delegado de Solarpack tras la liquidación de la Oferta, sin establecer un plazo de duración para dicho cargo.

La Sociedad Oferente no prevé realizar cambios en las condiciones laborales de los trabajadores y directivos de Solarpack y de las sociedades de su grupo, y tiene la intención de mantener los puestos de trabajo existentes durante los próximos 12 meses, sin perjuicio de las eventuales variaciones derivadas de la evolución del negocio.

La Sociedad Oferente es conocedora del plan de incentivos a largo plazo existente a favor de ciertos directivos y consejeros de Solarpack, que ha sido aprobado por el consejo de administración de Solarpack el 18 de diciembre 2020 y por la junta general ordinaria de accionistas el 23 de abril de 2021. En caso de que se produzca la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack a resultas de la Oferta, la Sociedad Oferente pretende negociar con el equipo directivo los términos de un plan de incentivos que se ajuste a la nueva realidad de Solarpack como sociedad no cotizada destinado a alinear los incentivos a largo plazo del equipo directivo y empleados de Solarpack con los de EQT Fund Management (y de los Accionistas Inversores). Por tanto, la Sociedad Oferente tiene intención de implementar en un futuro un nuevo plan de incentivos para directivos, pero su contenido no ha sido acordado todavía.

[4.4 PLANES RELATIVOS A LA UTILIZACIÓN O DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE SOLARPACK Y SU GRUPO. VARIACIONES PREVISTAS EN SU ENDEUDAMIENTO FINANCIERO]

[4.4.1 Planes relativos a la utilización o disposición de activos]

attract and retain talent in order to ensure that Solarpack has the right personnel to perform its activities and that they continue to be carried out with the highest standards. To do this, it will implement actions such as optimising incentive schemes, strengthening certain areas based on potential needs and implementing professional development programmes.

Consistent with the above, the Irrevocable Undertaking signed by and between the Bidder and Burgest 2007, S.L. records the intention of Mr Pablo Burgos Galíndez to remain as CEO of Solarpack following the settlement of the Offer. The Term-Sheet governs the intention of Veleta TopCo and the Investor Shareholders to initially retain Mr. Pablo Burgos Galíndez as CEO of Solarpack after the settlement of the Offering, without establishing a term for such position.

The Bidder does not foresee making changes to the working conditions of the staff and managers of Solarpack and its group companies, and intends to keep the existing job posts during the next 12 months, notwithstanding any potential changes arising, depending on how the business evolves.

The Bidder is aware of the LTIP in favour of certain executives and directors of Solarpack, which was approved by Solarpack's board of directors on 18 December 2020 and by the ordinary general shareholders' meeting on 23 April 2021. In the event that Solarpack's shares are delisted as a result of the Offer, the Bidder intends to negotiate with the management team the terms of an incentive plan that fits with Solarpack's new status as a non-listed company and is designed to align the long-term incentives for Solarpack's staff and managers with those of EQT Fund Management (and the Investor Shareholders). Thus, the Bidder intends to implement a new incentive plan for managers in the future, but its content has not yet been agreed.

[4.4 PLANS REGARDING THE USE OR DISPOSAL OF ASSETS OF SOLARPACK AND ITS GROUP; PROJECTED VARIATIONS IN FINANCIAL DEBT]

[4.4.1 Plans regarding the use or disposal of assets]

La intención de la Sociedad Oferente es apoyar y acelerar el crecimiento esperado por Solarpack en su actual plan estratégico. En este sentido, la Sociedad Oferente no tiene planes de promover cambios en las estrategias de Solarpack relativas a la utilización o disposición de los activos existentes de Solarpack.

Como se ha apuntado anteriormente, la Sociedad Oferente tiene intención de, una vez se liquide la Oferta, trabajar junto con el equipo directivo de Solarpack en la preparación de un plan de negocio en línea con el presentado al mercado el 24 de marzo de 2021 y en el que se analizarán inversiones y proyectos para el desarrollo de activos solares fotovoltaicos en distintos países del mundo, así como potenciales ventas selectivas de proyectos futuros con el objetivo de formar una cartera de activos operativos que maximice el valor.

[4.4.2 Variaciones previstas en su endeudamiento financiero]

De conformidad con la información facilitada por Solarpack a la Sociedad Oferente, la financiación del Grupo Solarpack se estructura fundamentalmente por proyectos (*project finance*) a nivel de las sociedades filiales de Solarpack y los contratos de financiación relevantes para el Grupo Solarpack (incluyendo la financiación corporativa suscrita directamente por Solarpack, la referida financiación de los proyectos y otros pasivos financieros cuyo importe total asciende aproximadamente a 467 millones euros) no prevén el vencimiento anticipado como consecuencia del cambio de control que se derivará de la liquidación de la Oferta.

Por lo que respecta a la estructura de capital y el endeudamiento financiero neto de Solarpack, las intenciones de la Sociedad Oferente están alineadas con la visión de la compañía (tal y como ésta se describe en el informe anual consolidado de 2020), en el sentido de promover una estrategia financiera que optimice la estructura y el coste de capital y mantenga una posición financiera sólida.

De acuerdo con el plan estratégico presentado por Solarpack al mercado, la Sociedad Oferente entiende que Solarpack planea financiar el crecimiento previsto durante los próximos años a través de la caja operativa generada por los activos ya en operación, deuda a nivel proyectos, deuda corporativa y/o mediante la potencial venta de activos o de proyectos futuros una vez desarrollados. Debido a la naturaleza del negocio de Solarpack y los planes de crecimiento esperados para Solarpack, se espera que el endeudamiento financiero neto aumente considerablemente en términos absolutos en los próximos años para la consecución de los objetivos de su plan estratégico.

The Bidder's intention is to support and accelerate the growth expected by Solarpack in its current strategic plan. As such, the Bidder has no plans to make changes to Solarpack's strategies regarding the use or disposal of Solarpack's existing assets.

As indicated above, the Bidder intends, once the Offer is settled, to work together with Solarpack's management team on the preparation of a business plan which will be in line with the one presented to the market on 24 March 2021 and in which investments and projects for the development of solar photovoltaic assets in different countries around the world will be analysed, as well as potential selective sales of future projects with the aim of forming a portfolio of operating assets that maximize value.

[4.4.2 Projected variations in financial debt]

According to the information provided to the Bidder by Solarpack, the financing structure of the Solarpack Group mainly consists of project finance at the level of Solarpack's subsidiaries and the financing agreements relevant to the Solarpack Group (including the corporate financing subscribed directly by Solarpack, the project finance mentioned and other financial liabilities whose total amount is approximately 467 million euros) do not envisage early maturity as a result of the change of control that would derive from the settlement of the Offer.

With regard to Solarpack's capital structure and net financial debt, the Bidder's intentions are aligned with the company's vision (as described in the 2020 consolidated annual report), in the sense of promoting a financial strategy that optimises the structure and cost of capital and maintains a solid financial position.

According to the strategic plan presented by Solarpack to the market, the Bidder understands that Solarpack plans to finance the growth expected over the coming years through operating cash generated by the assets already in operation, project-level debt, corporate debt and/or through the potential sale of assets or future projects once developed. Due to the nature of Solarpack's business and its expected growth, the net financial debt is expected to increase considerably in absolute terms in the coming years in order to achieve the objectives of its strategic plan.

La Sociedad Oferente no tiene intención de promover cambios en la estrategia de financiación actual de Solarpack y, en caso de que se produzca la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack a resultas de la Oferta, la Sociedad Oferente tiene la intención de apoyar a Solarpack mediante la aportación de los fondos de capital adicionales que fueran necesarios para respaldar el plan estratégico de Solarpack. Cualquier variación en el endeudamiento financiero neto de Solarpack tendrá lugar de forma acorde con la naturaleza del negocio de Solarpack y a los efectos de desarrollar los planes de Solarpack para su negocio, sin que la Sociedad Oferente tenga previsto un endeudamiento adicional de Solarpack al margen del que pudiera derivarse de su plan estratégico.

[4.5 PLANES RELATIVOS A LA EMISIÓN DE VALORES DE SOLARPACK Y SU GRUPO]

Aparte de las emisiones de valores que pudieren derivarse de las aportaciones de los fondos de capital adicionales que fueran necesarias para respaldar el plan estratégico de Solarpack mencionadas en el apartado 4.4.2 del Folleto, la Sociedad Oferente no tiene ningún otro plan o intención de promover emisiones de valores de Solarpack ni de sus filiales.

[4.6 REESTRUCTURACIONES SOCIETARIAS]

La Sociedad Oferente tiene la intención de considerar tras la liquidación de la Oferta y el análisis correspondiente cualquier posible reestructuración corporativa en función de los beneficios que puedan suponer en el contexto de los hechos y circunstancias concurrentes en cada momento, con el objetivo de lograr los objetivos estratégicos descritos en los apartados 4.1 y 4.2 del Folleto. Por el momento la Sociedad Oferente no ha identificado ninguna reestructuración societaria que involucre a Solarpack ni a las sociedades de su grupo.

The Bidder does not intend to make changes to Solarpack's current financing strategy and in the event of the delisting of the Solarpack shares as a result of the Offer, the Bidder intends to support Solarpack through the contribution of the additional equity that may be necessary to support Solarpack's strategic plan. Any variation in the net financial debt of Solarpack will take place in accordance with the nature of its business and for the purpose of developing Solarpack's plans for its business, without the Bidder foreseeing any additional indebtedness of Solarpack apart from that which may derive from its business plan.

[4.5 PLANS REGARDING THE ISSUE OF SECURITIES BY SOLARPACK AND ITS GROUP]

Apart from the securities issues that may be derived from the contributions of additional capital funds that may be necessary to support Solarpack's strategic plan mentioned in section 4.4.2 of the Prospectus, the Bidder has no other plans nor intention to promote the issue of securities of Solarpack or its subsidiaries.

[4.6 CORPORATE RESTRUCTURINGS]

Following the settlement of the Offer and the corresponding analysis, the Bidder intends to consider any possible corporate restructuring on the basis of the benefits it may offer in the context of the facts and circumstances prevailing at any given time, with the aim of achieving the strategic objectives described in sections 4.1 and 4.2 of the Prospectus. At present, the Bidder has not identified any corporate restructuring involving Solarpack or the companies in its group.

[4.7 POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y RETRIBUCIÓN DEL ACCIONISTA]

Las intenciones de la Sociedad Oferente en cuanto a la política de dividendos y el uso de la caja operativa generada están alineadas con la política actual de Solarpack de no reparto de dividendos hasta 2026. La Sociedad Oferente no planea acordar una política de dividendos diferente y tiene la intención de no promover el reparto de dividendos por Solarpack ni remunerar a sus accionistas de otra forma en el plazo señalado anteriormente.

En este sentido, Veleta TopCo y los Accionistas Inversores acordarán una política de dividendos en el pacto de accionistas que se han comprometido suscribir tras la liquidación de la Oferta y la Inversión de los Accionistas Inversores cuyo principio básico será que no habrá distribución de dividendos ni remuneración a los accionistas de ninguna otra manera hasta 2026. Sin perjuicio de lo anterior, en función de la evolución de la política de inversiones, así como de la propia evolución financiera y del negocio de Solarpack y de su grupo la Sociedad Oferente no descarta la modificación de la política de dividendos antes de 2026 y realizar el pago de dividendos o alguna otra remuneración de accionistas.

[4.8 PLANES SOBRE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL DE SOLARPACK]

Es intención de la Sociedad Oferente nombrar un número de consejeros que representen la participación mayoritaria que obtenga tras la liquidación de la Oferta en los órganos de administración, gestión y control de Solarpack, promoviendo el nombramiento de un número de miembros del consejo de administración y de sus distintas comisiones que, hasta donde sea legalmente posible, se corresponda con dicha participación aunque manteniendo el número de consejeros independientes que resulte legalmente necesario mientras las acciones de Solarpack sigan siendo cotizadas.

En relación con lo anterior, el Term-Sheet no contempla el número de miembros que formarán parte del consejo de administración de Solarpack, si bien indica que Veleta TopCo tiene facultad para nombrar todos los consejeros de Solarpack que le correspondan a la Sociedad Oferente, excepto por cada uno de los consejeros que Beraunberri, S.L. y Burgest 2007, S.L. tengan derecho a proponer según se describe en el apartado 1.5.1 b) del Folleto, derecho que la Sociedad Oferente tiene intención de ejercitar tras la liquidación de la Oferta, respetando hasta la exclusión de cotización de las acciones de Solarpack las obligaciones de gobierno corporativo aplicables a las sociedades cotizadas.

[4.7 DIVIDEND POLICY AND SHAREHOLDER REMUNERATION]

The intentions of the Bidder regarding the dividend policy and the use of the operating cashflow generated are aligned with Solarpack's current policy of not paying dividends until 2026. The Bidder does not plan to approve a different dividend policy and intends not to promote the distribution of dividends by Solarpack nor remunerating its shareholders in any other way in the short term.

Veleta TopCo and the Investor Shareholders will agree a dividend policy in the shareholder agreement they intend to sign after the settlement of the Offer and the Investment by the Investor Shareholders whose basic principle will be that there will be no distribution of dividends nor shareholder remuneration in any other way until 2026. Notwithstanding the foregoing, depending on the evolution of the investment policy, and on the performance of the finances and business itself of Solarpack and its group, the Bidder may consider modifying the dividend policy prior to 2026 and paying dividends or some other form of shareholder remuneration.

[4.8 PLANS FOR THE ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF SOLARPACK]

The Bidder intends to appoint a number of directors representing the majority stake it obtains following the settlement of the Offer to the administrative, management and supervisory bodies of Solarpack, promoting the appointment of a number of members of the board of directors and of the different committees that, to the extent legally possible, corresponds to that stake, while maintaining the number of independent directors required by law for as long as the Solarpack shares continue to be listed.

With regards to the above, the Term Sheet does not indicate the number of members that will comprise Solarpack's board of directors, although it envisages that Veleta TopCo has the power to appoint all the directors of Solarpack that correspond to the Bidder, except for each of the directors that Beraunberri, S.L. and Burgest 2007, S.L. are entitled to propose as described in section 1.5.1 b) of the Prospectus. This is a right that the Bidder intends to exercise following the settlement of the Offer, while complying with the corporate governance obligations applicable to listed companies until Solarpack's shares are delisted.

Veleta TopCo intends for Mr. Pablo Burgos Galíndez to remain initially as CEO of Solarpack, which is included in the Term Sheet agreed with the Investor

Veleta TopCo tiene intención de que D. Pablo Burgos Galíndez se mantenga inicialmente como consejero delegado de Solarpack, lo que se recoge en el Term-Sheet acordado con los Accionistas Inversores sin que se prevea ningún plazo de duración determinado del cargo, y éste tienen intención de permanecer en dicho puesto tras la liquidación de la Oferta.

En caso de producirse la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack, la Sociedad Oferente tiene la intención de adoptar los cambios necesarios para adaptar el consejo de administración al de una sociedad no cotizada, es decir, sin que esté prevista la presencia de consejeros independientes, con independencia del número de accionistas minoritarios y de la participación que estos tengan en Solarpack, con el fin de simplificar la estructura de gobierno, reduciendo el número de comisiones y órganos delegados.

Para más detalles, por favor, consulte la sección 4.8 del Folleto denominada "Planes sobre los órganos de administración, dirección y control de Solarpack"

[4.9 PREVISIONES RELATIVAS A LOS ESTATUTOS DE SOLARPACK Y GRUPO]

Antes de la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack, la Sociedad Oferente no tiene la intención de promover la modificación de los estatutos y demás normativa interna. Tras la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, la Sociedad Oferente promoverá la modificación de los estatutos y demás normativa interna de Solarpack de la forma que considere necesaria o conveniente para adaptar dichos documentos a la condición de sociedad no cotizada, incluyendo la adaptación de su contenido a lo previsto en el pacto de accionistas que se derive del Term-Sheet.

[4.10 INTENCIONES CON RESPECTO A LA COTIZACIÓN DE SOLARPACK]

La Sociedad Oferente tiene la intención de excluir de cotización las acciones de Solarpack de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, mediante:

- (i) el ejercicio del derecho de venta forzosa, si se dieran los requisitos para ello, tal como se describe en el apartado 3.2.1 del Folleto, o,
- (ii) en el supuesto de no cumplir los citados requisitos y siempre que a la fecha de liquidación de la Oferta la Sociedad Oferente sea titular de al menos el 75% del capital con derecho a voto de Solarpack, mediante la aplicación del procedimiento de excepción de oferta de exclusión

Shareholders without any specific term of the position being foreseen, and he intends to remain in said position after the settlement of the Offer,

If Solarpack's shares are delisted, the Bidder intends to make the necessary changes to adapt the board of directors to that of a non-listed company (i.e. without having independent directors), regardless of the number of minority shareholders and the stake they hold in Solarpack, so as to simplify the governance structure and reduce the number of committees and delegate bodies.

For full details, please refer to section 4.8 of the Prospectus named "Plans for the administrative, management and supervisory bodies of Solarpack"

[4.9 PLANS REGARDING THE BY-LAWS OF SOLARPACK AND ITS GROUP]

Before Solarpack's shares have been delisted, the Bidder does not intend to encourage the amendment of Solarpack's by-laws and other internal regulations. Following the delisting of Solarpack's shares on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia, the Bidder will endeavour to have the by-laws and other internal regulations of Solarpack amended, in the manner it deems necessary or appropriate to adapt said documents to the status of a non-listed company, including adapting its contents to the provisions of the shareholder agreement deriving from the Term Sheet.

[4.10 INTENTIONS REGARDING THE LISTING OF THE SOLARPACK SHARES]

The Bidder intends to delist the Solarpack shares from the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia:

- (i) by exercising the squeeze-out right, if the corresponding requirements described in section 3.2.1 of the Prospectus are met, or
- (ii) if such requirements are not met, and provided that on the settlement date of the Offer the Bidder is owner of at least 75% of Solarpack's share capital with voting rights, by means of the delisting offer exception procedure governed by Article 11 d) of Royal Decree 1066/2007 and Article 82 of the Securities Market Act.

regulado en el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007 y en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores.

Para el caso de que la Oferta se liquide pero la Sociedad Oferente no alcance el 75% del capital social de Solarpack en la fecha de liquidación de la Oferta conforme a lo exigido en el artículo 82.2 de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad Oferente analizará la conveniencia de (i) mantener las acciones de Solarpack cotizadas; o (ii) promover la formulación de una nueva oferta de exclusión de negociación de las acciones de Solarpack conforme a los términos previstos en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

[4.11 COMPRAVENTAS FORZOSAS]

La Sociedad Oferente tiene intención de ejercitar el derecho de venta forzosa si se alcanzan los umbrales establecidos a tal efecto, tal y como se indica en el apartado 3.2.1 del Folleto, lo que conllevará la exclusión de negociación de las acciones de Solarpack, que será efectiva a partir de la liquidación de la operación de venta forzosa. En concreto, se tendrían por cumplidos los requisitos de la compraventa forzosa si las aceptaciones de la Oferta representan, al menos, el 90,82% del capital social.

[4.12 INTENCIONES SOBRE LA TRANSMISIÓN DE VALORES Y ACTIVOS DE SOLARPACK Y SU GRUPO]

La Sociedad Oferente no tiene intención de transmitir acciones de Solarpack ni acciones o participaciones de las filiales de Solarpack tras la liquidación de la Oferta. No existe ningún acuerdo ni negociación con terceros para la transmisión de acciones de Solarpack ni acciones o participaciones de las filiales de Solarpack tras la liquidación de la Oferta.

If the Offer is settled but the Bidder fails to obtain the required 75% of the share capital of Solarpack on the Offer settlement date, as established in Article 82.2 of the Securities Market Act, the Bidder will assess the appropriateness of (i) keeping Solarpack's shares listed; or (ii) promoting a new delisting offer of Solarpack's shares pursuant to the provisions of Article 10 of Royal Decree 1066/2007.

[4.11 SQUEEZE-OUT RIGHT]

The Bidder intends to exercise the squeeze-out right if the required thresholds are met, as indicated in section 3.2.1 of the Prospectus, which will entail the delisting of Solarpack's shares, and which will take effect as of the settlement of the squeeze-out transaction. Specifically, the requirements of the squeeze-out will be deemed to be met if the acceptances of the Offer represent at least 90.82% of the share capital.

[4.12 INTENTIONS REGARDING THE TRANSFER OF SECURITIES AND ASSETS OF SOLARPACK AND ITS GROUP]

The Bidder does not intend to transfer the Solarpack shares or the shares or holdings of Solarpack subsidiaries after the Offer has been settled. No agreement or transaction exists with third parties to transfer Solarpack's shares, or the shares or holdings of Solarpack's subsidiaries after the Offer has been settled.

D. DECISIÓN DE ACEPTAR LA OFERTA	D. DECISION TO TENDER
10. ¿QUÉ SUCEDE SI ACEPTO LA OFERTA?	10. WHAT HAPPENS IF I ACCEPT THE OFFER AND TENDER MY SHARES?
En el supuesto de que la Oferta tenga un resultado positivo, usted recibirá 26,50 euros en efectivo por cada acción que posea y respecto de la cual acepte la Oferta.	If the Offer has a positive outcome, you will receive a cash payment equal to EUR 26.50 for each share held by you and tendered into the Offer.
11. ¿CUÁLES SON LOS PROCEDIMIENTOS Y DOCUMENTOS REQUERIDOS PARA PARTICIPAR EN LA OFERTA? DESPUÉS DE ACEPTARLA, ¿PUEDO REVOCARLA?	11. WHAT ARE THE PROCEDURES AND DOCUMENTS REQUIRED FOR PARTICIPATING IN THE OFFER? ONCE ACCEPTED, CAN I REVOKE IT?

Si usted desea aceptar la Oferta, deberá ponerse en contacto con el intermediario financiero a través del cual tiene sus acciones y darles la orden de aceptar la

If you wish to accept the Offer, you will need to contact the financial intermediary through which you hold your shares in order to provide your instructions for the

Oferta durante el período de aceptación que comenzó el 29 de octubre de 2021 y termina el 19 de noviembre de 2021.

Sí, las declaraciones de aceptación de la Oferta pueden ser revocadas en cualquier momento antes del último día del período de aceptación de la Oferta (es decir, hasta las 23:59 hora española del 19 de noviembre 2021) y no podrán someterse a condición, ya que, de lo contrario, dichas declaraciones se reputarán inválidas y no podrán ser admitidas.

Si usted desea revocar su aceptación de la Oferta, deberá ponerse en contacto con el intermediario financiero a través del cual tiene sus acciones.

Para más detalles, por favor, consulte la sección 3.1.2 del Folleto denominada "Formalidades que deben cumplir los destinatarios de la Oferta para manifestar su aceptación, así como la forma y el plazo en los que recibirán la contraprestación."

12. ¿HAY ALGUNA COMISIÓN O CARGO A PAGAR AL ACEPTAR LA OFERTA?

Los titulares de las acciones de Solarpack que acepten la Oferta a través de Banco Santander, S.A. no soportarán los gastos de corretaje derivados de la intervención de un miembro del mercado en la compraventa, ni los cánones de liquidación de Iberclear, ni los de contratación de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, que serán satisfechos íntegramente por la Sociedad Oferente (el comprador).

Los gastos en los que incurra la Sociedad Oferente para la adquisición de las acciones y su liquidación serán satisfechos por la Sociedad Oferente (el comprador).

La Sociedad Oferente no se hará cargo, en ningún caso, de las eventuales comisiones y gastos que las entidades depositarias y administradoras de las acciones carguen a sus clientes por la tramitación de órdenes de aceptación de la Oferta y el mantenimiento de los saldos.

Para más detalles, por favor, consulte las secciones 3.1.2 y 3.1.3 del Folleto denominadas "Formalidades que deben cumplir los destinatarios de la Oferta

acceptance of the Offer during the acceptance period started on 29 October 2021 and ending on 19 November 2021.

Yes, the declarations of acceptance of the Offer can be revoked at any time before the last day of the acceptance period of the Offer (that is, until 23.59 CET on 19_November 2021) and cannot be subject to any conditions, since, otherwise, said declarations will be considered invalid and may not be admitted.

If you wish to revoke your acceptance you will need to contact the financial intermediary through which you hold your shares.

For full details, please refer to section 3.1.2 of the Prospectus named "Formalities that the recipients of the Offer must perform in order to demonstrate their acceptance, as well as the way and term in which they will receive the consideration."

12. ARE THERE ANY COMMISSION/CHARGES PAYABLE UPON TAKING UP THE OFFER?

The holders of Solarpack's shares who accept the Offer via Banco Santander, S.A. will not bear the brokerage fees arising from a member of the market's management of the sale and purchase transaction, the Iberclear settlement fees or the fees to engage the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia, which will be paid in full by the Bidder (the purchaser).

All expenses incurred by the Bidder for the acquisition and settlement of the shares will be paid by the Bidder (the purchaser).

Under no circumstances will the Bidder be liable for any fees and costs that the custodians and managers of the shares charge their clients for processing orders arising from the acceptance of the Offer and the management of balances.

For further details, please refer to sections 3.1.2 and 3.1.3 of the Prospectus named "Formalities that the recipients of the Offer must perform in order to demonstrate their acceptance, as well as the way and term in which they will receive the consideration" and "Offer acceptance and settlement costs".

para manifestar su aceptación, forma y plazo en el que recibirán la contraprestación" y "Gastos de aceptación y liquidación de la Oferta".

13. ¿QUÉ SUCEDE SI NO ACEPTO LA OFERTA?

La Sociedad Oferente tiene la intención de excluir de cotización las acciones de Solarpack de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, mediante:

- (i) el ejercicio del derecho de venta forzosa, si se dieran los requisitos para ello, tal como se describe en el apartado 3.2.1 del Folleto; o
- (ii) en el supuesto de no cumplir los citados requisitos y siempre que a la fecha de liquidación de la Oferta la Sociedad Oferente sea titular de al menos el 75% del capital con derecho a voto de Solarpack, mediante la aplicación del procedimiento de excepción de oferta de exclusión regulado en el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007 y en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores.

Para el caso de que la Oferta se liquide pero la Sociedad Oferente no alcance el 75% del capital social de Solarpack en la fecha de liquidación de la Oferta conforme a lo exigido en el artículo 82.2 de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad Oferente analizará la conveniencia de

- (i) mantener las acciones de Solarpack cotizadas; o
- (ii) promover la formulación de una nueva oferta de exclusión de negociación de las acciones de Solarpack conforme a los términos previstos en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

Cualquier accionista que no haya aceptado la Oferta, en la medida en que no se haya llevado a cabo el squeeze-out (dicho squeeze-out se materializará una vez alcanzado el umbral del 90,82% del capital), y no hubiese vendido sus acciones en la orden mantenida prevista en el artículo 11.d) si se cumplieran los requisitos para la aplicación dicho procedimiento o en la oferta de exclusión que la Sociedad Oferente podría formular con arreglo al artículo 10 del Real Decreto 1066/2007, podría encontrarse como titular de acciones de una compañía no cotizada, lo que significaría no poder disfrutar de las ventajas de una acción cotizada (es decir, capacidad de venta, precios conocidos, reporting de información financiera detallada, etc.). Alternativamente, en caso de que no se produjese la exclusión de

13. WHAT HAPPENS IF I DECIDE NOT TO TENDER MY SHARES?

The Bidder intends to delist the Solarpack shares from the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia:

- (i) by exercising the squeeze-out right, if the corresponding requirements described in section 3.2.1 of the Prospectus are met, or
- (ii) if such requirements are not met, and provided that on the settlement date of the Offer the Bidder is owner of at least 75% of Solarpack's share capital with voting rights, by means of the delisting offer exception procedure governed by Article 11 d) of Royal Decree 1066/2007 and Article 82 of the Securities Market Act.

If the Offer is settled but the Bidder fails to obtain the required 75% of the share capital of Solarpack on the Offer settlement date, as established in Article 82.2 of the Securities Market Act, the Bidder will assess the appropriateness of:

- (i) keeping the Solarpack shares listed; or
- (ii) promoting a new delisting offer of Solarpack's shares pursuant to the provisions of Article 10 of Royal Decree 1066/2007.

Any shareholder who has not accepted the Offer, to the extent that the squeeze-out (such squeeze-out shall be implemented once the threshold of 90.82% of the capital has been reached) has not been carried out, and has not sold his shares in the purchase order maintained provided for in article 11. d) if the requirements for said procedure were met or in the delisting offer that the Bidder could make under article 10 of the Royal Decree 1066/2007, it could find itself as the holder of shares of an unlisted company, which would mean not being able to enjoy the advantages of a listed share (i.e. sale capacity, known prices, reporting of detailed financial information, etc.). Alternatively, in the event that the delisting is not carried out, the shareholder who does not accept the Offer will remain as a shareholder of a listed company.

las acciones de Solarpack, aquel accionista que no acepte la Oferta permanecerá como accionista de una sociedad cotizada.

E. DESPUÉS DEL PERÍODO DE ACEPTACIÓN

14. ¿QUÉ SON LOS DERECHOS DE COMPRA Y VENTA FORZOSA (SELL-OUT Y SQUEEZE-OUT)?

Venta forzosa (squeeze-out)

El derecho de venta forzosa surgirá en la fecha de liquidación si se dan las siguientes circunstancias:

- (i) La Sociedad Oferente fuera titular de acciones que representen al menos el 90% del capital social con derecho de voto de Solarpack; y
- (ii) la Oferta hubiera sido aceptada por titulares de un número de acciones que representen al menos el 90% de los derechos de voto de Solarpack a las que se dirige la Oferta.

A efectos del cálculo del requisito de aceptación previsto en el apartado (i) anterior, no se tendrán en cuenta las aceptaciones de los Accionistas Inversores respecto del número de acciones de Solarpack (valoradas al Precio de la Oferta) que se corresponda con el importe que cada uno de ellos se ha comprometido a invertir en la Sociedad Oferente tras la liquidación de la Oferta. En este sentido, se tendrían por cumplidos los requisitos de la compraventa forzosa si las aceptaciones de la Oferta –una vez descontadas las aceptaciones de Beraunberri, S.L., respecto de 1.733.277 acciones, y de Burgest, S.L., respecto de 1.003.524 acciones– comprenden un 90% del total de acciones de Solarpack.

Es decir, el número mínimo de aceptaciones para cumplir con el referido requisito –esto es, el 90% del total de acciones de Solarpack, una vez descontadas las mencionadas 2.736.801 acciones que se corresponden con la Inversión– asciende a 27.464.590, que representa un 82,59% del capital social total de Solarpack. Dicho número mínimo de acciones junto con las 2.736.801 acciones (valoradas al Precio de la Oferta) que se corresponden con la Inversión, esto es, 30.201.391 acciones, representan el 90,82% del capital social de Solarpack.

En tal caso Veleta BidCo, S.à r.l. ha comunicado que tiene intención de ejercitar el derecho de venta forzosa frente a los restantes titulares de acciones de Solarpack que no hubieran aceptado la Oferta por una contraprestación igual al Precio de la Oferta (ajustado a la baja en el importe bruto por acción de

E. AFTER THE ACCEPTANCE PERIOD

14. WHAT ARE THE SQUEEZE-OUT / SELL-OUT RIGHTS?

Squeeze-out

The right of squeeze-out shall arise on the date of settlement if the following circumstances arise:

- (i) the Bidder is the holder of shares representing at least 90% of the share capital with voting rights of Solarpack; and
- (ii) the Offer has been accepted by holders of a number of shares representing at least 90% of Solarpack's voting rights to which the Offer is addressed.

To determine if the acceptance prerequisite established in point (i) above is met, acceptances by the Investor Shareholders in relation to the number of Solarpack shares (valued at the Offer Price) corresponding to the amount that each of the latter has agreed to invest in the Bidder following the settlement of the Offer will not be taken into account. In this regard, the prerequisites for the squeeze-out would be considered met if the Offer acceptances –once the acceptances by Beraunberri, S.L., in relation to 1,733,277 shares, and by Burgest, S.L., in relation to 1,003,524 shares, are deducted– represent 90% of all Solarpack's shares.

In other words, the minimum number of acceptances to meet this prerequisite – i.e. 90% of all Solarpack shares, once the mentioned 2,736,801 shares corresponding to the Investment have been deducted– reaches 27,464,590, which represents 82.59% of Solarpack's total share capital. That minimum number of shares, together with the 2,736,801 shares (valued at the Offer Price) corresponding to the Investment, i.e. 30,201,391 shares representing represents 90.82% of Solarpack's share capital.

In this case, Veleta BidCo, S.à r.l. has communicated that it intends to exercise the right of squeeze-out against the remaining holders of Solarpack's shares who have not accepted the Offer for a consideration equal to the Offer Price (adjusted by the amount of the dividends that, if applicable, are paid by Solarpack after the

cualesquiera distribuciones satisfechas por Solarpack entre la liquidación de la Oferta y la fecha en la que se ejecute cada orden de compra), y siendo a cargo de la Sociedad Oferente todos los gastos derivados de la operación de venta forzosa y los correspondientes a la liquidación de dicha operación.

Compra forzosa (sell-out)

Asimismo, conforme a lo establecido en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007, de cumplirse esos mismos requisitos, los titulares de acciones de Solarpack que así lo deseen, podrán exigir a la Sociedad Oferente la compra forzosa de la totalidad de sus acciones por la misma contraprestación de la Oferta. En este caso, los gastos derivados de la compraventa y liquidación de las acciones serán a cargo de los accionistas vendedores.

Los accionistas de Solarpack deberán tener presentes las siguientes consideraciones antes de tomar la decisión de exigir a la Sociedad Oferente la compra forzosa de sus acciones:

- (a) Los requisitos para que nazca el derecho de la Sociedad Oferente a exigir la venta forzosa de las acciones de los restantes accionistas son los mismos que los exigidos por la normativa para que nazca el derecho de los restantes accionistas de Solarpack a exigir la compra forzosa.
- (b) La contraprestación a percibir por los accionistas será la misma tanto en el caso de que la Sociedad Oferente exija la venta forzosa como en el supuesto de que tales accionistas exijan la compra forzosa, ya que en ambos casos recibirán en efectivo el Precio de la Oferta.
- (c) En el proceso de venta forzosa, todos los gastos derivados de la compraventa y liquidación de las acciones serán por cuenta de la Sociedad Oferente, mientras que en el supuesto de compra forzosa dichos gastos serán por cuenta de los accionistas vendedores.
- (d) Si, a la vista de la fecha de recepción por la Sociedad Oferente de cualquier solicitud de compra forzosa de acciones de Solarpack, su liquidación resultase posterior a la de la operación de venta forzosa, la solicitud quedará sin efecto, quedando las acciones comprendidas en la operación de venta forzosa.

15.¿CUÁNDO Y CÓMO SE COMUNICARÁN LOS RESULTADOS DE LA OPA?

De conformidad con lo previsto en el artículo 36 del Real Decreto 1066/2007, transcurrido el plazo de aceptación previsto en el apartado 3.1.1 de Folleto, o el

settlement of the Takeover Bid and before each purchase order is executed), with all the expenses arising from the squeeze-out operation and those corresponding to the settlement of said operation being borne by the Bidder.

Sell-out

Moreover, pursuant to the terms of Article 47 of Royal Decree 1066/2007, if those same conditions are met, holders of Solarpack's shares who so wish, can demand that the Bidder compulsorily purchase all their shares for the same consideration as the Offer. In this case, the expenses derived from the purchase and settlement of the shares will be borne by the selling shareholders.

Solarpack shareholders should keep in mind the following considerations before taking the decision to demand that the Bidder compulsorily purchase their shares:

- (a) The requirements in order for the Bidder's right to demand the squeeze-out of the shares of the remaining shareholders to apply are the same as those required by the regulations for the application of the right of the remaining Solarpack shareholders to sell-out.
- (b) The consideration to be received by the shareholders will be the same both in the event the Bidder demands the squeeze-out and in the event it is the shareholders who demand the sell-out, because in both cases they will receive the Offer Price in cash.
- (c) In the squeeze-out process, all the expenses derived from the sale and settlement of the shares will be borne by the Bidder, while in the sell-out, such expenses will be borne by the selling shareholders.
- (d) If, in view of the date the Bidder receives any sell-out request for Solarpack shares, the settlement is later than that of the squeeze-out transaction, the request will be disregarded, with the shares being included in the squeeze-out transaction.

15. WHEN AND HOW WILL THE RESULTS OF THE OFFER BE COMMUNICATED?

Pursuant to the provisions of Article 36 of Royal Decree 1066/2007, following the acceptance period established in section 3.1.1 of the Prospectus or the

que resulte en caso de prórroga o modificación, y en un plazo que no excederá los siete días hábiles desde esa fecha, las sociedades rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia publicarán el resultado de la Oferta en los boletines de cotización en los términos y sesión que indique la CNMV.

Está previsto que se publique el resultado de la Oferta en los Boletines Oficiales de Cotización el 25 de noviembre o no más tarde de 7 días hábiles desde que finalice el período de aceptación (es decir el 30 de noviembre) en los términos y en la sesión que indique la CNMV. La adquisición de las acciones está previsto que se produzca el 30 de noviembre (o el 2 de diciembre) y se intermediará por Banco Santander, S.A.

Si desea aceptar la Oferta, le recomendamos que se ponga en contacto con su intermediario financiero o banco habitual.

16. ¿CUÁNDO Y CÓMO SE EFECTUARÁ EL PAGO?

El pago se realizará en efectivo. Le sugerimos que se ponga en contacto con el intermediario financiero a través del cual tiene sus acciones, para confirmar la fecha exacta en que usted recibirá el pago. Está previsto que se pague en la fecha de liquidación.

Banco Santander, S.A., en su condición de miembro de las Bolsas de Valores Españolas y de AIAF, e intermediario de la operación, y como entidad participante en Iberclear, intermediará la adquisición de las acciones objeto de la Oferta y liquidará las operaciones de adquisición de acciones que pudieran resultar de la consumación de la Oferta.

La liquidación y el pago de precio de la acción se realizará de conformidad con el procedimiento establecido al efecto por Iberclear, considerándose como fecha de contratación de la correspondiente operación bursátil la de la sesión a que se refieran los Boletines Oficiales de Cotización de las Bolsas de Valores Españolas en los que se publique el resultado de la Oferta.

resulting one, in the case of the extension or amendment thereof, and within a period no longer than seven business days from such date, the governing bodies of the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia will publish the result of the Offer in the trading bulletins according to the terms and in the session indicated by the CNMV.

The result of the Offer is expected to be published in the Official Trading Bulletins on 25 November or no later than 7 business days after the end of the acceptance period (i.e. 30 November), on the terms and at the session indicated by the CNMV. The acquisition of the shares is expected to take place on 30 November (or on 2 December) and will be brokered by Banco Santander S.A.

If you wish to accept the Offer, we recommend that you contact your usual financial intermediary or bank.

16. HOW AND WHEN WILL PAYMENT BE MADE?

The payment will be made in cash. We suggest you to contact the financial intermediary through which you hold your shares to confirm the exact date when you will receive the payment. It is foreseen that the payment will be made on the settlement date.

Banco Santander, S.A., in its capacity as a member of the Spanish Stock Exchanges and AIAF, as a broker for the transaction, and as a participant entity of Iberclear, will broker and settle the acquisition of the shares targeted by the Offer.

Settlement and payment of the share price will be implemented in accordance with the procedure established for such purpose by Iberclear. The date of the corresponding stock exchange transaction will be that of the session referred to in the Official Trading Bulletins of the Spanish Stock Exchanges in which the outcome of the Offer is published.