

Morgan Stanley Europe SE
und / and / y
Morgan Stanley S.V., S.A.U.

Gemeinsamer Verschmelzungsplan / Joint Merger Plan / Proyecto Común de Fusión

für die grenzüberschreitende Verschmelzung von Morgan Stanley S.V., S.A.U. auf Morgan Stanley Europe SE /
for the cross-border merger of Morgan Stanley S.V., S.A.U. into Morgan Stanley Europe SE /
para la fusión transfronteriza entre Morgan Stanley S.V., S.A.U. y Morgan Stanley Europe SE

Linklaters

Linklaters LLP
Taunusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Postfach 17 01 11
60075 Frankfurt am Main

Telephone (+49) 69 71003-0
Facsimile (+49) 69 71003-333

Ref L-243001

**Gemeinsamer Verschmelzungsplan
(„Verschmelzungsplan“)**

**Joint Merger Plan
(the “Merger Plan”)**

**Proyecto Común de Fusión
(el “Proyecto Común de Fusión”)**

**für die grenzüberschreitende Verschmelzung
von Morgan Stanley S.V., S.A.U. (als
übertragende Gesellschaft)
auf Morgan Stanley Europe SE (als
übernehmende Gesellschaft)
(die „Verschmelzung“)**

**for the cross-border merger
of Morgan Stanley S.V., S.A.U. (as acquired
company)
into Morgan Stanley Europe SE (as acquiring
company)
(the “Merger”)**

**para la fusión transfronteriza
de Morgan Stanley S.V., S.A.U. (como socie-
dad absorbida)
y Morgan Stanley Europe SE (como sociedad
absorbente)
(la “Fusión”)**

zwischen

between

entre

Morgan Stanley Europe SE

Morgan Stanley Europe SE

Morgan Stanley Europe SE

und

and

y

Morgan Stanley S.V., S.A.U.

Morgan Stanley S.V., S.A.U.

Morgan Stanley S.V., S.A.U.

Präambel

Preamble

Preámbulo

(A) Die Morgan Stanley Europe SE, eine *Societas Europaea*, mit der Geschäftsadresse Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland, ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 109880.

(A) Morgan Stanley Europe SE, a *societas europaea*, with business address at Grosse Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Germany, is registered with the Commercial Register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 109880.

(A) Morgan Stanley Europe SE, una *Societas Europaea* con domicilio social en Grosse Gallusstraße 18, 60312, Frankfurt am Main, Alemania, inscrita en el Registro Mercantil de la corte local de Frankfurt am Main con número de registro HRB 109880.

Das Grundkapital der MSESE beträgt EUR 451.000.000 und ist eingeteilt in 451.000.000 nennwertlose Namensaktien,

(im Folgenden auch „**MSESE**“).

- (B) Die Morgan Stanley S.V., S.A.U., eine spanische Aktiengesellschaft mit der Geschäftsadresse Calle Serrano, 55 28006, Madrid, Spanien, ist eingetragen im spanischen Handelsregister unter Band 24989, Buch 1, Abschnitt 8, Blatt M-449968 und Steueridentifikationsnummer A85271740.

Das Grundkapital der MSSV beträgt EUR 11.593.918 und ist eingeteilt in 19.259 Aktien,

(im Folgenden auch „**MSSV**“, zusammen mit MSESE, die „**Verschmelzenden Gesellschaften**“).

- (C) Zum gegenwärtigen Zeitpunkt werden sämtliche Aktien der MSSV von der Morgan Stanley Spanish Holdings, S.L.U., mit Sitz in Madrid, Spanien, gehalten. Im Rahmen einer konzerninternen Umstrukturierung der Morgan-Stanley-Gruppe sollen vor der Verschmelzung schließlich sämtliche Aktien

The share capital of MSESE amounts to EUR 451,000,000 and is divided into 451,000,000 no par value registered shares,

(hereinafter also “**MSESE**”).

- (B) Morgan Stanley S.V., S.A.U., a Spanish stock corporation (*sociedad anónima*) incorporated under the laws of the Kingdom of Spain, whose registered office is at Calle Serrano, 55, 28006, Madrid, Spain, is registered with the Madrid Commercial Register under volume 24989, page 1, section 8, sheet M-449968 and tax identification number A85271740.

The share capital of MSSV amounts to EUR 11,593,918 and is divided into 19,259 shares,

(hereinafter also “**MSSV**”, and together with MSESE, the “**Merging Companies**”).

- (C) At present, all shares in MSSV are held by Morgan Stanley Spanish Holdings, S.L.U., whose registered office is at Madrid, Spain. As part of an internal restructuring of the Morgan Stanley Group all shares of MSSV shall ultimately be transferred to MSESE prior to the Mer-

El capital social de MSESE asciende a EUR 451.000.000 y está dividido en 451.000.000 acciones nominativas sin valor nominal,

(de aquí en adelante “**MSESE**”)

- (B) Morgan Stanley S.V., S.A.U., una sociedad anónima española, constituida de acuerdo con las leyes del Reino de España, con domicilio social en Calle Serrano, 55, 28006, Madrid, España, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 24989, Folio 1, sección 8ª, Hoja M-449968 y provista de número de identificación fiscal A85271740.

El capital social de MSSV asciende a EUR 11.593.918 y está dividido en 19.259 acciones,

(de aquí en adelante “**MSSV**”, y junto con MSESE, las “**Sociedades Fusionadas**”)

- (C) En la actualidad, el titular de todas las acciones de MSSV es Morgan Stanley Spanish Holdings, S.L.U., con domicilio social en Madrid, España. Como parte de una reestructuración interna del Grupo Morgan Stanley todas las acciones de MSSV serán transmitidas en última

der MSSV auf die MSESE übertragen werden. Dementsprechend werden im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung der MSSV über die Verschmelzung sämtliche Aktien der MSSV von der MSESE gehalten werden.

ger. Accordingly, MSSV will be wholly owned by MSESE at the time the Merger is approved by the general meeting of MSSV.

instancia a MSESE antes de la Fusión. Por lo tanto, MSSV estará íntegramente participada por MSESE en el momento en que la junta general de MSSV apruebe la Fusión.

(D) Dies vorausgeschickt haben der Vorstand der MSESE und der Vorstand der MSSV am heutigen Tage gemäß §§ 122a ff. Umwandlungsgesetz („UmwG“) und Artikeln 22 bis 67 des spanischen Gesetzes über strukturelle Änderungen von Unternehmen (*Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*, „LME“), beruhend auf der Richtlinie (EU) 2017/1132 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über bestimmte Aspekte des Gesellschaftsrechts, folgenden gemeinsamen Verschmelzungsplan aufgestellt.

(D) This said, on the date hereof the management board of MSESE and the board of directors of MSSV have jointly drawn up this Merger Plan in accordance with Section 122a ff. of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*, „UmwG“) and articles 22 to 67 of the Spanish Law on Structural Modifications of Business Corporations (*Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*, „LME“) based on the Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council dated 14 June 2017 relating to certain aspects of company law.

(D) Dicho esto, en el día de hoy el órgano de administración de MSESE y el consejo de administración de MSSV han formulado conjuntamente este Proyecto Común de Fusión de acuerdo con lo establecido en la Sección 122ª ff. de la Ley de Modificaciones Estructurales alemana (*Umwandlungsgesetz*, „UmwG“) y en los artículos 22 a 67 de la Ley de Modificaciones Estructurales española (*Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*, „LME“) basadas en la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2014 sobre determinados aspectos del derecho de sociedades.

1 Rechtsform, Firma und Sitz der Verschmelzenden Gesellschaften (Artikel 31.1ª LME und § 122c Abs. 2 Nr. 1 UmwG)

1 Legal Form, Company Name and Registered Office of the Merging Companies (art. 31.1ª LME and Section 122c para. 2 no. 1 UmwG)

1 Tipo social, Denominación social y Domicilio social de las Sociedades Fusionadas (art. 31.1ª LME y Sección 122c apartado 2 nº 1 UmwG)

1.1 Die MSESE trägt die Firma Morgan Stanley Europe SE und ist eine *Societas Europaea*

1.1 MSESE has the company name Morgan Stanley Europe SE and is incorporated as a *societas europaea* having its regis-

1.1 La denominación social de MSESE es Morgan Stanley Europe SE y es una *Societas Europaea* con su domicilio social

mit Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland.

1.2 MSSV trägt die Firma Morgan Stanley S.V., S.A.U. und ist eine spanische Aktiengesellschaft (*sociedad anónima*), gegründet nach dem Recht des Königreich Spaniens, mit Sitz in Madrid, Spanien.

1.3 Die Gesellschaftsform, Firma und Geschäftsadresse von MSESE bleiben im Zuge der Verschmelzung unverändert.

2 Gesamtrechtsnachfolge, Übertragungstichtag

2.1 Die MSSV wird im Wege der grenzüberschreitenden Verschmelzung gemäß §§ 122a ff. UmwG und Artikeln 54 bis 67 LME, auf die MSESE verschmolzen. Die Wirksamkeit der Verschmelzung, die mit Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister der MSESE eintritt, führt gemäß 23.2 LME und §§ 122a Abs. 2, 20 Abs. 1 UmwG zur Auflösung ohne Abwicklung der MSSV und zur Übertragung ihres gesamten Aktiv- und Passivvermögens auf die MSESE im Wege der Gesamtrechtsnachfolge. Der Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung wird im Folgenden als

tered seat in Frankfurt am Main, Germany.

1.2 MSSV has the company name Morgan Stanley S.V., S.A.U. and is a Spanish stock corporation (*sociedad anónima*) incorporated under the laws of the Kingdom of Spain having its registered seat in Madrid, Spain.

1.3 The legal form, company name and registered office of MSESE shall not change in the course, or as a result, of the Merger.

2 Universal succession, Completion Date

2.1 MSSV shall be merged into MSESE by way of a cross-border merger pursuant to Sections 122a *et seq.* UmwG and articles 54 to 67 LME. Completion of the Merger, which is effected by the registration of the Merger with the Commercial Register of MSESE, will entail the dissolution without liquidation of MSSV and full transfer of all its assets and liabilities to MSESE by way of universal transfer by operation of law pursuant to article 23.2 LME and Sections 122a para 2, 20 para. 1 UmwG. The point in time in which the Merger becomes effective is in the following referred to as the "**Completion**

en Frankfurt am Main, Alemania.

1.2 La denominación social de MSSV es Morgan Stanley S.V., S.A.U. y es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes del Reino de España con domicilio social en Madrid, España.

1.3 El tipo social, denominación social y domicilio social de MSESE no cambiará en el transcurso, o como resultado, de la Fusión.

2 Sucesión Universal, Fecha de Conclusión

2.1 MSSV se fusionará con MSESE por medio de una fusión transfronteriza de acuerdo con las Secciones 122a *et seq.* del UmwG y los artículos 54 al 67 de la LME. La conclusión de la Fusión, que se efectúa mediante la inscripción de la Fusión en el Registro Mercantil de MSESE, supondrá la disolución sin liquidación de MSSV y la transmisión íntegra de todos sus activos y pasivos a MSESE mediante sucesión universal, de conformidad con el artículo 23.2 de la LME y las Secciones 122^a apartado 2, 20 apartado 1 del UmwG. El momento en que la Fusión devengue efectiva será denominado de

„Übertragungstichtag“ bezeichnet.

Date”.

aquí en adelante "**Fecha de Conclusión**".

2.2 Gleichzeitig mit der Durchführung der Verschmelzung wird die MSESE das gesamte Aktiv- und Passivvermögen, das im Zuge der Verschmelzung im Wege der Gesamtrechtsnachfolge von der MSSV auf die MSESE übertragen wurde, auf ihre spanische Zweigniederlassung (die „**Spanische Zweigniederlassung**“) übertragen, die die von der MSSV ausgeübte Tätigkeit fortsetzen wird.

2.2 Simultaneously with the completion of the Merger, MSESE will assign to its Spanish branch (the "**Spanish Branch**") all assets and liabilities transferred by way of universal succession from MSSV to MSESE in the course of the Merger, which will continue the activity carried out by MSSV.

2.2 Simultáneamente a la conclusión de la Fusión, MSESE cederá a su sucursal española (la "**Sucursal en España**") todos los activos y pasivos transmitidos mediante sucesión universal de MSSV a MSESE en el transcurso de la Fusión, la cual continuará la actividad desarrollada por MSSV.

2.3 In Folge dessen:

2.3 As a consequence:

2.3 En consecuencia:

- wird die MSESE am Übertragungstichtag Eigentümer bzw. Inhaber aller Vermögensgegenstände und Rechte, die im Zuge der Verschmelzung von der MSSV auf sie übergehen in der Form in der sie am Übertragungstichtag vorliegen, einschließlich solcher Vermögensgegenstände und Rechte, die in der Bilanz der MSSV keine Erwähnung finden;
- werden alle Verbindlichkeiten der MSSV und alle Kosten, Gebühren und Auslagen, einschließlich Steuern und Stempelsteuern, die

- on the Completion Date MSESE will become the owner of all the assets and rights, transferred to it by MSSV in connection with the Merger as they will exist on the Completion Date, including such assets and rights that are not mentioned in the balance sheet of MSSV;

- all liabilities of MSSV and all the costs, fees and expenses, including taxes and registration duties caused by the dissolution of

- en la Fecha de Conclusión MSESE se convertirá en el titular de todos los activos y derechos transmitidos por MSSV a MSESE en relación con la Fusión, en el estado en que se encuentren en la Fecha de Conclusión, incluyendo aquellos bienes y derechos que no se mencionen en el balance de MSSV;

- todas las obligaciones de MSSV y todos los costes, honorarios y gastos, incluidos los impuestos y tasas registrales, derivados de la
-

durch die Auflösung der MSSV entstehen, zum Übertragungstichtag auf die MSESE im Wege der Gesamtrechtsnachfolge übergehen;

Sämtliche im Zuge der Verschmelzung durch Gesamtrechtsnachfolge von der MSSV auf die MSESE übergehenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden der Spanischen Zweigniederlassung zugeordnet.

3 Verschmelzungstichtag, steuerlicher Übertragungstichtag (Artikel 31.7^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 6 UmwG)

3.1 Da die Genehmigung der Verschmelzung durch den Alleinaktionär der MSSV im Kalenderjahr 2021 erwartet wird und die Verschmelzung ebenfalls voraussichtlich im Kalenderjahr 2021 rechtskräftig wird, erfolgt die Übernahme des Vermögens der MSSV durch die MSESE unter dem Gesichtspunkt der Rechnungslegung mit Wirkung zum 1. Januar 2021, 0:00 Uhr („**Verschmelzungstichtag**“), in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Von diesem Zeitpunkt an gelten alle Handlungen und Geschäfte der MSSV als

MSSV will be transferred to MSESE on the Completion Date by way of universal succession;

All assets and liabilities transferred by way of universal succession from MSSV to MSESE in the course of the Merger will be attributed from MSESE to its Spanish Branch.

3 Effective Merger Date, Effective Tax Date (art. 31.7^a LME and Section 122c para. 2 no. 6 UmwG)

3.1 Given that approval of the Merger by MSSV's sole shareholder is expected to take place in the calendar year 2021 and it is also expected that the Merger will become legally effective in the calendar year 2021, for accounting purposes, the transfer of the assets and liabilities of MSSV to MSESE will become effective as of 1 January 2021, 0.00 hrs. ("**Effective Merger Date**"), in accordance with applicable accounting regulations. Starting from this date, all acts and transactions of MSSV will be deemed to be carried out for the account of MSESE. Thus,

disolución de MSSV serán transmitidos a MSESE por sucesión universal en la Fecha de Conclusión;

Todos los activos y pasivos transmitidos por MSSV a MSESE en el transcurso de la Fusión por sucesión universal serán asignados a la Sucursal en España de MSESE.

3 Fecha de Efectividad de la Fusión, Fecha Fiscal Efectiva de la Fusión (art. 31.7^a LME y Sección 122c apartado 2 nº 6 UmwG)

3.1 Dado que se prevé que la aprobación de la Fusión por el accionista único de MSSV se produzca en el año natural 2021 y que la Fusión también surta efectos jurídicos en el año natural 2021, a efectos contables, la transmisión de los activos de MSSV a MSESE devendrá efectiva a partir del 1 de enero de 2021, a las 0:00 horas ("**Fecha de Efectividad de la Fusión**"), de conformidad con la normativa contable aplicable. A partir de esta fecha, todos los actos y operaciones de MSSV se considerarán realizados por cuenta de MSESE. Por lo tanto,

für Rechnung der MSESE vorgenommen. Daher werden die Finanzdaten der MSSV ab diesem Datum in der Rechnungslegung von MSESE berücksichtigt. Die gesetzlichen Bestimmungen über das Wirksamwerden der Verschmelzung und des zivilrechtlichen Übergangs des Vermögens der MSSV auf die MSESE bleiben hiervon unberührt.

3.2 Der steuerrechtliche Übertragungstichtag für Zwecke der Ertragssteuern ist für die Übertragung der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten von der MSSV auf die MSESE der 1. Januar 2021, 00:00 Uhr (Steuerlicher Übertragungstichtag).

Für Zwecke der Umsatzsteuer wird die Verschmelzung am Übertragungstichtag wirksam.

4 **Auswirkungen der Verschmelzung auf die Beschäftigung, die Geschlechterverteilung in Organen und die soziale Unternehmensverantwortung (Artikel 31.11^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 4 UmwG)**

4.1 Neben den Mitgliedern des Vorstands hat die MSESE zum 31. Dezember 2019 268 Arbeitnehmer, wobei sich diese Zahl bis zum heutigen Tag nicht materiell verändert hat. MSESE verfügt über einen Vorstand

the financial information of MSSV shall be included in the financial accounts of MSESE as of that date. The legal provisions regarding the effectiveness of the Merger and the transfer of assets of MSSV to MSESE under civil law will not be affected hereby.

3.2 For corporation tax purposes, the transfer of the assets and liabilities of MSSV to MSESE will become effective as of 1 January 2021, 00.00 hrs (Effective Tax Date).

For VAT purposes, the Merger will become effective on the Completion Date.

4 **Repercussions of the Merger on employment, on gender in management bodies and corporate social responsibility (art. 31.11^a LME and Section 122c para. 2 no. 4 UmwG)**

4.1 In addition to the directors, MSESE has 268 employees as of 31 December 2019 and this number of employees has not materially changed as of the date hereof. MSESE has a management board which

la información financiera de MSSV se incluirá en las cuentas de MSESE a partir de esa fecha. Las disposiciones legales relativas a la fecha de eficacia de la Fusión y la transmisión de los activos de MSSV a MSESE de derecho común no se verán afectadas.

3.2 A efectos del impuesto sobre sociedades, la transmisión de los activos y pasivos de MSSV a MSESE será efectiva a partir del 1 de enero de 2021, a las 00:00 horas (Fecha Fiscal Efectiva de la Fusión).

A efectos del IVA, la Fusión será efectiva en la Fecha de Conclusión.

4 **Repercusiones de la Fusión en el empleo, el impacto de género en los consejos de administración y la responsabilidad social corporativa (art. 31.11^a LME y Sección 122c apartado 2 nº 4 UmwG)**

4.1 Además de los miembros del Consejo de Administración, MSESE cuenta con 268 empleados a 31 de diciembre de 2019, y este número no ha cambiado sustancialmente a día de hoy. MSESE tiene un

mit sechs Mitgliedern und einen Aufsichtsrat mit gegenwärtig sieben Mitgliedern. MSESE ist nicht tarifgebunden und es werden keine Tarifverträge angewendet.

4.2 Die MSSV hat zum 31. Dezember 2019 71 Arbeitnehmer, wobei sich diese Zahl bis zum heutigen Tag nicht materiell verändert hat. Ein Betriebsrat besteht nicht.

4.3 Die Verschmelzung hat für die derzeitigen Arbeitnehmer der MSESE keinerlei Auswirkungen.

4.4 Die Verschmelzung hat für die Arbeitnehmer der MSSV im Wesentlichen folgende Auswirkungen:

Am Übertragungstichtag werden die Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer der MSSV gemäß der Bestimmungen von Artikel 44 des königlichen Dekretgesetzes 2/2015 vom 23. Oktober 2015, mit dem der überarbeitete Text des spanischen Arbeiterstatuts gebilligt wurde, spanische Umsetzung der Richtlinie über die Rechte der Arbeitnehmer, automatisch auf die MSESE übertragen und dann gleichzeitig der Spanischen Niederlassung zugeordnet. Die Bedingungen der Arbeitsverträge

consists of six members and has a supervisory board which currently consists of seven members. MSESE is not tariff-bound and does not apply any collective bargaining agreements.

4.2 MSSV has 71 employees as of 31 December 2019 and this number of employees has not materially changed as of the date hereof. Labour representatives do not exist.

4.3 The Merger will not have any consequences for the current employees of MSESE.

4.4 The Merger will, in substance, have the following effects on the employees of MSSV:

On the Completion Date the employment relationships of the employees of MSSV will be automatically transferred to MSESE and then simultaneously assigned to MSESE Spanish Branch under the provisions of article 44 of Royal Decree Law 2/2015, of 23 October 2015, approving the revised text of the Spanish Workers' Statute, which implements the Acquired Rights Directive. The terms and conditions of employment will not be affected and remain the same save for the

órgano de administración con seis miembros y un órgano de supervisión que actualmente consta de siete miembros. MSESE no está sujeta a ningún arancel y no aplica ningún convenio colectivo.

4.2 MSSV cuenta con 71 empleados a 31 de diciembre de 2019 y este número no ha cambiado sustancialmente a día de hoy. No hay representantes de los trabajadores.

4.3 La Fusión no tendrá ninguna consecuencia para los actuales empleados de MSESE.

4.4 La Fusión tendrá, sustancialmente, las siguientes consecuencias para los empleados de MSSV:

En la Fecha de Conclusión, las relaciones laborales de los trabajadores de MSSV se transmitirán automáticamente a MSESE y simultáneamente se cederán a la Sucursal en España, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 44 del Real Decreto Ley 2/2015, de 23 de octubre de 2015, por el que se aprueba el texto refundido del Estatuto de los Trabajadores, transposición española de la Directiva sobre los Derechos de los Trabajadores. Los términos y condiciones de

werden hiervon nicht beeinflusst und bleiben bis auf den Wechsel der Identität des Arbeitgebers von MSSV zur Spanischen Zweigniederlassung unverändert.

Die Verschmelzung wird keine zu erwartenden negativen Auswirkungen auf die Beschäftigung in den Verschmelzenden Gesellschaften haben.

MSESE ist ein reguliertes Finanzinstitut und die Spanische Zweigniederlassung ist daher gehalten, die Institutsvergütungsverordnung (IVV), die unter anderem Grundsätze über die variable Vergütung festsetzt, anzuwenden und diese zu erfüllen.

4.5 Es wird infolge der Verschmelzung zu keinerlei Änderungen beim Vorstand oder beim Aufsichtsrat der MSESE kommen. Daher wird sich die Verschmelzung nicht auf die Besetzung des Vorstandes oder des Aufsichtsrats hinsichtlich der Geschlechterverteilung auswirken.

4.6 Die Verschmelzung ist eine gruppeninterne Transaktion, deren Zweck lediglich die Optimierung und Vereinfachung der Struktur der Morgan-Stanley-Gruppe ist. Daher ist nicht zu erwarten, dass sie Auswirkungen auf die soziale

change in the identity of the employer from MSSV to the Spanish Branch.

The Merger is not expected to have any negative impact on the employment status in the Merging Companies.

MSESE is a regulated financial institution and its Spanish Branch shall therefore apply and comply with the German law Institutional Remuneration Regulations (*Institutsvergütungsverordnung – IVV*) which inter alia governs the principles of variable remuneration.

4.5 MSESE's management board and supervisory board will not be altered in any way as a result of the Merger. Therefore, the Merger will have no impact on the composition of MSESE management board and supervisory board in terms of gender.

4.6 The Merger is an intra-group transaction whose purpose is merely optimising and simplifying the structure of the Morgan Stanley Group. Therefore, it is not expected to have any impact in terms of corporate social responsibility and

empleo no se verán afectados y permanecerán inalterados, excepto por el cambio de identidad del empleador de MSSV a la Sucursal en España.

No se espera que la Fusión tenga ningún impacto negativo en la situación del empleo en las Sociedades Fusionadas.

MSESE es una institución financiera regulada, por lo que su Sucursal en España deberá aplicar y cumplir el Reglamento de Retribución Institucional alemán (*Institutsvergütungsverordnung – IVV*) que, entre otras cosas, regula los principios sobre retribución variable.

4.5 Ni el órgano de administración ni en el órgano de supervisión de MSESE se verán alterados como resultado de la Fusión. Por lo tanto, la Fusión no afectará a la composición de los órganos de administración y supervisión de MSESE en términos de género.

4.6 La Fusión es una operación intragrupo cuya finalidad es simplemente optimizar y simplificar la estructura del Grupo Morgan Stanley. Por lo tanto, no se espera que tenga ningún impacto en términos de responsabilidad social corporativa y

Unternehmensverantwortung haben wird, und MSESE wird die derzeit entwickelten Aktivitäten unter Einhaltung der üblichen Standards der sozialen Unternehmensverantwortung weiterentwickeln.

5 Verfahren zur Beteiligung der Arbeitnehmer (Artikel 59.2.2^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 10 UmwG)

5.1 Die Durchführung eines Verfahrens zur Beteiligung der Arbeitnehmer ist nicht erforderlich.

5.2 Hat bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung die übernehmende Gesellschaft ihren satzungsmäßigen Sitz in Deutschland, so richtet sich die Notwendigkeit zur Durchführung eines Arbeitnehmerbeteiligungsverfahrens allein nach § 5 Nr. 1 bis 3 des deutschen Gesetzes über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung („MgVG“).

Nach diesen Vorschriften bedarf es keiner Durchführung eines Arbeitnehmerbeteiligungsverfahrens, da vorliegend die Voraussetzungen dieser Vorschriften nicht erfüllt sind:

MSESE will continue to develop the activities currently developed complying with the usual standards of corporate social responsibility.

5 Employee participation procedure (art. 59.2.2^a LME and Section 122c para. 2 no. 10 UmwG)

5.1 It is not necessary to conduct any employee participation proceedings.

5.2 In case of a cross-border merger where the acquiring company has its registered office in Germany, the requirement to implement an employee participation proceeding is solely governed by Section 5 no. 1 to 3 of the German Act on Employee Participation in Connection with Cross-border Mergers (“MgVG”).

Since the legal pre-conditions set out by these legal provisions are not fulfilled, there is no need to implement an employee participation proceeding in connection with the Merger:

MSESE seguirá desarrollando las actividades que está desarrollando actualmente, cumpliendo con los estándares habituales de responsabilidad social corporativa.

5 Procedimiento de participación de empleados (art. 59.2.2^a LME y Sección 122c apartado 2 n^o 10 UmwG)

5.1 No es necesario llevar a cabo un procedimiento de participación de los empleados.

5.2 En el caso de una fusión transfronteriza en el que la sociedad absorbente tiene su sede en Alemania, el requisito de implementación de un procedimiento de participación de empleados se rige únicamente por la Sección 5 n^o 1 a 3 de la Ley alemana de Participación de Empleados en Relación con Fusiones Transfronteriza (“MgVG”).

Dado que las condiciones establecidas en dichas disposiciones no se cumplen, no hay necesidad implementar un procedimiento de participación de empleados en relación con la Fusión:

5.2.1 Die Voraussetzungen des § 5 Nr. 1 MgVG sind nicht erfüllt, da weder in der MSSV noch in der MSESE ein System der Mitbestimmung der Arbeitnehmer im Sinne von § 5 Nr. 1 MgVG bestand.

5.2.2 Die Voraussetzungen des § 5 Nr. 2 MgVG sind nicht erfüllt, weil der Umfang der Mitbestimmung der Arbeitnehmer in der MSESE nach der Verschmelzung nicht geringer sein wird als in der MSESE und der MSSV vor der Verschmelzung. Dies liegt daran, dass sowohl in der MSESE als auch in der MSSV vor der Verschmelzung kein Recht auf Mitbestimmung der Arbeitnehmer bestand.

5.2.3 Da die MSESE weder vor noch nach der Verschmelzung der Mitbestimmung der Arbeitnehmer nach deutschen Gesetzen unterliegt, sehen die für die MSESE nach der Verschmelzung maßgeblichen deutsche Gesetze über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer für Arbeitnehmer in Deutschland und in anderen Mitgliedstaaten keine

5.2.1 The requirements of Section 5 no. 1 MgVG are not met, because neither within MSSV nor within MSESE a system of employee participation within the meaning of Section 5 no. 1 MgVG existed.

5.2.2 The requirements of Section 5 no. 2 MgVG are not met, because the level of employee participation will not be lower in MSESE after the Merger than in MSESE and MSSV, respectively, prior to the Merger. The reason is that, prior to the Merger, employee participation rights did not exist in either MSESE or MSSV.

5.2.3 As MSESE is not subject to employee participation under German laws prior to and after the Merger, German laws on employee participation applicable to MSESE after the Merger do not provide for different rights to employee participation for employees in Germany compared to other Member States, so that the requirements under Section 5

5.2.1 No se cumplen los requisitos de la Sección 5 nº 1 de la MgVG, ya que ni en MSSV ni en MSESE existe un sistema de participación de los trabajadores en el sentido de la Sección 5 nº 1 de la MgVG.

5.2.2 No se cumplen los requisitos de la Sección 5 nº 2 de la MgVG porque el grado de participación de los trabajadores en MSESE después de la Fusión no será menor que en MSESE y MSSV, respectivamente, antes de la Fusión. Esto se debe a que, antes de la Fusión, no existía el derecho de participación de los empleados ni en MSESE ni en MSSV.

5.2.3 Dado que MSESE no está sujeto al derecho de participación de los empleados en virtud de las leyes alemanas ni antes ni después de la Fusión, las leyes alemanas sobre la participación de los empleados aplicables a MSESE después de la Fusión no prevén derechos diferentes a la participación de los empleados en Alemania en comparación con

unterschiedlichen Rechte auf Mitbestimmung der Arbeitnehmer vor, so dass die Voraussetzungen gem. § 5 Nr. 3 MgVG nicht erfüllt sind.

No. 3 MgVG are not fulfilled.

otros Estados Miembros, por lo que no se cumplen los requisitos previstos en la Sección 5 nº 3 de la MgVG.

6 Rechte der Gesellschafter mit Sonderrechten oder anderer Wertpapierinhaber oder die ihnen vorgeschlagenen Maßnahmen (Artikel 31.4^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 7 UmwG) 6

Keine der Verschmelzenden Gesellschaften hat Gesellschaftern Sondervorteile im Sinne des § 122c Abs. 2 Nr. 7 UmwG und 31.4 LME gewährt und es bestehen auch nicht im Sinne dieser Vorschriften andere Wertpapiere als Gesellschaftsanteile an den Verschmelzenden Gesellschaften. Daher werden im Zusammenhang mit der Verschmelzung (i) keine Sonderrechte gewährt und (ii) auch keine anderen Maßnahmen im Sinne dieser Vorschriften vorgeschlagen.

6 Rights granted to shareholders entitled to special rights or holders of securities other than shares representing share capital, or the measures proposed concerning them (art. 31.4^a LME and Section 122c para. 2 no. 7 UmwG) 6

None of the Merging Companies has granted special rights to shareholders within the meaning of Section 122c para. 2 no. 7 UmwG and article 31.4 LME, and there are also no other securities than shares representing the share capital of the Merging Companies within the meaning of these provisions. Consequently, (i) no specific rights will be granted and (ii) no measures will be proposed within the meaning of these provisions, in connection with the Merger.

6 Derechos otorgados a los accionistas con derechos especiales o titulares de valores distintos de acciones representativas del capital social, o las medidas propuestas en relación con ellos (art. 31.4^a LME y Sección 122c para. 2 nº 7 de la UmwG) 6

Ninguna de las Sociedades Fusionadas ha concedido beneficios especiales a los accionistas en el sentido de la Sección 122c, apartado 2, nº 7 de la UmwG y del artículo 31.4 de la LME, y no hay más valores que las acciones de las Sociedades Fusionadas en el sentido de estas disposiciones. Por lo tanto, en relación con la Fusión (i) no se concederán derechos especiales y (ii) no se propondrán medidas en el sentido de estas disposiciones.

7 Auswirkungen der Verschmelzung auf die Arbeitszuwendungen bzw. auf die Nebenleistungen in der MSSV und die zu gewährenden Entschädigungen zugunsten der betroffenen Aktionäre der MSESE (Artikel 31.3ª LME)

Es bestehen keine Arbeitszuwendungen (d.h. Zuwendungen von Arbeits-, Industrie- oder beruflichen Dienstleistungen, die von den Gesellschaftern der MSSV gegenüber der MSSV als in der Satzung der MSSV geregelte Nebenverpflichtungen übernommen werden) in der MSSV und es ist keine Verpflichtung zur Erbringung von Nebenleistungen an die Aktien der MSSV geknüpft, jeweils im Sinne von Artikel 31.3ª LME. Folglich (i) hat die Fusion keine Auswirkungen auf Arbeitsleistungen oder Verpflichtungen zur Erbringung von Nebenleistungen und es (ii) wird in diesem Zusammenhang keine Entschädigung gewährt.

7 Effect of the Merger on work contributions or in the ancillary services in MSSV and compensations to be granted in favour of the affected shareholders of MSESE (art. 31.3ª LME)

There are no work contributions (i.e. contributions of work, industry or professional services assumed by shareholders of MSSV vis-a-vis MSSV as ancillary obligations regulated in the MSSV's articles of association) in MSSV and no undertaking to perform any ancillary service is attached to any of MSSV's shares, all within the meaning of article 31.3ª LME. Consequently, (i) the Merger will have no effect on work contributions or undertakings to perform any ancillary services and (ii) no compensation will be granted in relation thereto.

7 Incidencia de la Fusión sobre las aportaciones de industria o en las prestaciones accesorias de MSSV y las compensaciones que vayan a otorgarse a los accionistas afectados de MSESE (art. 31.3ª LME)

No existen en MSSV aportaciones de industria (es decir, contribuciones de trabajo, industria o servicios profesionales asumidas por accionistas de MSSV frente a MSSV como obligaciones accesorias reguladas en los estatutos de MSSV) y no se adjunta ningún compromiso de llevar a cabo prestaciones accesorias a ninguna de las acciones de MSSV, todo ello en el sentido del artículo 31.3ª de la LME. En consecuencia, (i) la Fusión no afectará a las aportaciones de industria ni a los compromisos de realizar prestaciones accesorias y (ii) no se concederá ninguna compensación en relación con los mismos.

8	Besondere Vorteile für unabhängige Sachverständige, die den Verschmelzungsplan prüfen oder für Organmitglieder der Verschmelzenden Gesellschaften (Artikel 31.5^a and 59.2.1^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 8 UmwG)	8	Special advantages granted to independent experts who shall review the Merger Plan or to members of the administrative, management, supervisory or controlling bodies of the Merging Companies (art. 31.5^a and 59.2.1^a LME and Section 122c para. 2 no. 8 UmwG)	8	Ventajas especiales otorgadas a los expertos independientes que revisarán el Proyecto Común de Fusión o a los miembros del órgano de administración, gestión, vigilancia o control de las Sociedades Fusionadas (art. 31.5^a y 59.2.1^a de la LME y Sección 122c apartado 2 nº 8 de la UmwG)
8.1	Den Mitgliedern der Verwaltungs-, Leitungs-, Aufsichts- oder Kontrollorgane der Verschmelzenden Gesellschaften wurden keine besonderen Vorteile im Sinne des § 122c Abs. 2 Nr. 8 UmwG und Artikeln 31.5 und 59.2.1 LME gewährt.	8.1	The members of the administrative, management, supervisory or controlling bodies of the Merging Companies will not be granted any special advantages within the meaning of Section 122c para. 2 no. 8 UmwG and articles 31.5 and 59.2.1 LME.	8.1	Los miembros de los órganos de administración, gestión, vigilancia o control de las Sociedades Fusionadas no gozarán de ninguna ventaja especial en el sentido de la Sección 122c apartado 2 nº 8 de la UmwG y los artículos 31.5 y 59.2.1 de la LME.
8.2	Gemäß §§ 122f Satz 1, 12 Abs. 3, 9 Abs. 3, 8 Abs. 3 Satz 1 UmwG und Artikeln 31.5, 49.1.2 ^o und 59.2.1 ^a LME sind eine Verschmelzungsprüfung und die Erstattung eines Verschmelzungsprüfungsberichts durch einen unabhängigen Sachverständigen nicht erforderlich. Daher werden auch keine Sondervorteile in diesem Zusammenhang an einen unabhängigen Sachverständigen gewährt.	8.2	Pursuant to Sections 122f sentence 1, 12 para. 3, 9 para. 3, 8 para. 3 sentence 1 UmwG and articles 31.5, 49.1.2 ^o and 59.2.1 ^a LME, an audit of the Merger Plan and the submission of a report by an independent expert with respect to the Merger Plan (merger audit) are not required for the purposes of the Merger. Consequently, no special advantages will be granted in this respect.	8.2	De acuerdo con las Secciones 122f, frase 1, 12 apartado 3, 9 apartado 3, 8 apartado 3, frase 1, de la UmwG y los artículos 31.5, 49.1.2 ^o y 59.2.1 ^a de la LME, no se requiere una auditoría del Proyecto Común de Fusión ni la presentación de un informe de un experto independiente en relación con el Proyecto Común de Fusión (auditoría de la fusión). Por lo tanto, no se conceden ventajas especiales en este contexto.

9	<p>Satzung der MSESE (Artikel 31.8^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 9 UmwG)</p> <p>Die Satzung von MSESE wird mit der Durchführung dieser Verschmelzung nicht geändert. Die aktuelle Satzung von MSESE ist diesem Verschmelzungsplan als <u>Anlage 9</u> beigefügt.</p>	9	<p>Articles of association of MSESE (art. 31.8^a LME and Section 122c para. 2 no. 9 UmwG)</p> <p>The articles of association of MSESE will not be amended as a result of the completion of the Merger. A copy of the articles of association of MSESE is attached as <u>Annex 9</u> to this Merger Plan.</p>	9	<p>Estatutos sociales de MSESE (art. 31.8^a de la LME y Sección 122c apartado 2 nº9 de la UmwG)</p> <p>Los estatutos de MSESE no serán modificados como resultado de completar la Fusión. Los actuales estatutos de MSESE se adjuntan al Proyecto Común de Fusión como <u>Anexo 9</u>.</p>
10	<p>Bewertung des Aktiv- und Passivvermögens (Artikel 31.9^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 11 UmwG)</p> <p>Das gesamte Aktiv- und Passivvermögen der MSSV wird von der MSESE zu den Buchwerten fortgeführt, wie sie sich aus der Bilanz der MSSV zum 31. Dezember 2020 ergeben.</p>	10	<p>Information on valuation of assets and liabilities (art. 31.9^a LME and Section 122c para. 2 no. 11 UmwG)</p> <p>All the assets and liabilities of MSSV will be taken over by MSESE at book value as recorded in the balance sheet of MSSV as at 31 December 2020.</p>	10	<p>Información sobre la valoración del activo y del pasivo (art. 31.9^a de la LME y Sección 122c apartado 2 nº 11 de la UmwG)</p> <p>La totalidad del activo y el pasivo de MSSV será asumido por MSESE a valor contable, según figura en el balance de MSSV a 31 de diciembre de 2020.</p>
11	<p>Stichtag der zur Festlegung der Verschmelzungsbedingungen verwendeten Bilanzen (Artikel 31.10^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 12 UmwG)</p> <p>Die Bilanz der MSSV im Sinne von Artikel 36.1 LME ist die Bilanz der MSSV zum 30. Juni 2020. Diese Bilanz wurde vom Vorstand der MSSV am 9. September aufgestellt und wird vor der Beschlussfassung der Hauptversammlung</p>	11	<p>Date of the accounts used to determine the terms of the Merger (art. 31.10^a LME and Section 122c para. 2 no. 12 UmwG)</p> <p>The balance sheet of MSSV for the purpose of art. 36.1 LME shall be the balance sheet of MSSV as at 30 June 2020. Such balance sheet has been formulated by MSSV's board of directors on 9 September 2020 and shall be verified by</p>	11	<p>Fecha de las cuentas utilizadas para establecer los términos de la Fusión (art. 31.10^a de la LME y Sección 122c apartado 2 nº 12 de la UmwG)</p> <p>El balance de MSSV en el sentido del artículo 36.1 LME es el balance de MSSV a 30 de junio de 2020. Dicho balance fue formulado por el consejo de administración de MSSV el 9 de septiembre de 2020 y será auditado por los auditores</p>

der MSSV über die Verschmelzung von den Rechnungsprüfern der MSSV geprüft.

Für die Zwecke von Artikel 31.10^a LME und § 122c Abs. 2 Nr. 12 UmwG wurden die Bedingungen der Verschmelzung erstellt auf Basis (i) der Bilanz der MSSV zum 31. Dezember 2019 und (ii) der Bilanz der MSESE zum 31. Dezember 2019.

12 Keine Gegenleistung und kein Umtauschverhältnis (Artikel 31.2^a und 31.6^a LME)

Die MSESE wird keine Gesellschaftsanteile als Gegenleistung für die Übertragung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der MSSV ausgeben, da es sich um die Verschmelzung einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft auf die Muttergesellschaft handeln wird. Daher ist gemäß § 122c Abs. 3 UmwG und Artikeln 49.1.1 und 49.1.3 LME die Festlegung eines Umtauschverhältnisses zwischen den Gesellschaftsanteilen der MSSV und den Aktien der MSESE nicht erforderlich. Aus demselben Grund entfallen gemäß § 122c Abs. 3 UmwG und Artikeln 49.1.1 und 49.1.3 LME auch alle übrigen sonst

MSSV's auditors prior to the approval of the Merger by the general meeting of MSSV.

For the purpose of art. 31.10^a LME and Section 122c para. 2 no. 12 UmwG, the terms of the Merger have been determined on the basis of (i) the audited balance sheet of MSSV as of 31 December 2019, and (ii) the audited balance sheet of MSESE as of 31 December 2019.

12 No consideration and no exchange ratio (art. 31.2^a and 31.6^a LME)

MSESE will not issue any shares in exchange for the transfer of the assets and liabilities of MSSV since the Merger will constitute a merger of a wholly-owned subsidiary into its parent company. Accordingly, pursuant to Section 122c para. 3 UmwG and articles 49.1.1 and 49.1.3 LME, it will not be necessary to determine an exchange ratio between shares of MSSV and shares of MSESE. For the same reason, pursuant to Section 122c para. 3 UmwG and articles 49.1.1 and 49.1.3 LME, all other usually required specifications regarding the issuance of shares by MSESE as consideration for a

de MSSV antes de la aprobación de la Fusión por parte de la junta general de MSSV.

A los efectos del artículo 31.10^a de la LME y de la Sección 122c apartado 2 nº 12 de la UmwG, los términos de la Fusión se han determinado sobre la base de (i) el balance auditado de MSSV a 31 de diciembre de 2019 y (ii) el balance auditado del MSESE a 31 de diciembre de 2019.

12 No hay tipo de canje ni compensación (art. 31.2^a y 31.6^a de la LME)

MSESE no emitirá acciones a cambio de la transmisión de los activos y pasivos de MSSV ya que la Fusión constituirá una fusión por absorción de una sociedad íntegramente participada por su sociedad matriz. Por lo tanto, de conformidad con el apartado 3 de la Sección 122c de la UmwG y los artículos 49.1.1 y 49.1.3 de la LME, no será necesario determinar el tipo de canje entre las acciones de MSSV y las acciones de MSESE. Por la misma razón, de conformidad con el apartado 3 de la Sección 122c de la UmwG y los artículos 49.1.1 y 49.1.3 de la LME, no se requieren todas las demás

erforderlichen Angaben hinsichtlich der Ausgabe von Aktien als Gegenleistung durch die MSESE.

merger are not required, including the proposed terms relating to the allotment of shares or other securities in MSESE or the date from which the holding of shares or other securities in MSESE will entitle the holders to participate in profits.

especificaciones habitualmente exigidas en relación con la emisión de acciones por MSESE como contrapartida de una fusión, incluidos los términos propuestos en relación con la asignación de acciones u otros valores en MSESE o la fecha a partir de la cual la tenencia de acciones u otros valores en MSESE dará derecho a los titulares a participar en los beneficios.

13 Zustimmungsbeschluss zur Durchführung der Verschmelzung

Die Durchführung der Verschmelzung bedarf keiner gesonderten Zustimmung der Aktionäre der MSESE oder der MSSV, da die MSSV zum Zeitpunkt der Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister, in dem die MSSV eingetragen ist sowie zum Handelsregister, in dem die MSESE eingetragen ist, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der MSESE sein wird.

MSESE wird als alleinige Gesellschafterin der MSSV ihre Zustimmung zur Verschmelzung erklären, sobald die MSESE alle Aktien an der MSSV erworben hat.

13 Approving resolution to effect the Merger

The resolution to effect the Merger in conformity with the Merger Plan is not subject to the approval of the shareholders of MSESE, since MSSV will be a wholly-owned subsidiary of MSESE in the moment of the filing of the Merger to the Commercial Register where MSSV is registered and the Commercial Register where MSESE is registered.

The Merger will be approved by MSESE as sole shareholder of MSSV, once MSESE acquires all shares in MSSV.

13 Decisión sobre la aprobación para efectuar la Fusión

La decisión de efectuar la Fusión de conformidad con el Proyecto Común de Fusión no está sujeta a la aprobación de los accionistas de MSESE, en la medida en que MSSV será una filial íntegramente participada por MSESE en el momento de presentar a inscripción la Fusión en el Registro Mercantil donde está inscrita MSSV y en el Registro Mercantil donde está inscrita MSESE.

La Fusión será aprobada por MSESE como accionista único de MSSV, una vez que MSESE adquiera todas las acciones de la MSSV.

14 Bedingung für die Durchführung der Verschmelzung

Die Verschmelzung wird unter folgender aufschiebenden Bedingung abgeschlossen:

- Entweder (i) Genehmigung der Verschmelzung durch die Nationale Kommission für den Wertpapiermarkt (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) („**CNMV**“) gemäß Artikel 159 des durch königliches Gesetzesdekret 4/2015 bestätigten Gesetzes über Wertpapiermärkte vom 23. Oktober 2015 umgesetzt durch Artikel 19 des Königlichen Erlasses 217/2008 vom 15. Februar 2008, oder (ii) eine Bestätigung der CNMV, dass die Verschmelzung keine solche Genehmigung erfordert.

Sowohl die MSSV als auch die MSESE werden die Anmeldung der Verschmelzung zur Eintragung in die jeweiligen Handelsregister erst vornehmen, wenn die vorgenannte Bedingung eingetreten ist.

15 Steuerliche Auswirkungen der Verschmelzung

Die Verschmelzung unterliegt dem besonderen Steuerregime für

14 Condition for the completion of the Merger

The Merger is subject to the occurrence of the following condition precedent:

- Either (i) authorisation to the Merger by the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (“**CNMV**“) in accordance with article 159 of the Securities Markets Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October 2015 implemented by article 19 of Royal Decree 217/2008, of 15 February 2008, or (ii) confirmation from the CNMV that the Merger does not require such authorisation.

Both MSSV and MSESE will not file the application for registration of the Merger with the respective Commercial Registers until the aforementioned condition has been met.

15 Tax effects of the merger

The Merger shall be subject to the special tax regimen on mergers, spin-offs,

14 Condición para la conclusión de la Fusión

La Fusión está sujeta al cumplimiento de la siguiente condición suspensiva:

- O bien (i) autorización de la Fusión por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“**CNMV**“) de acuerdo con el artículo 159 de la Ley del Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre de 2015 desarrollado por el artículo 19 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero de 2008, o (ii) confirmación de la CNMV de que la Fusión no requiere tal autorización.

MSSV y MSESE no presentarán la solicitud de inscripción de la Fusión en los respectivos Registros Mercantiles hasta que se cumpla la condición mencionada.

15 Efectos fiscales de la Fusión

La Fusión estará sujeta al régimen fiscal especial aplicable a fusiones, escisio-

Verschmelzungen, Spaltungen, Einbringungen von Unternehmensteilen, Austausch von Anteilen und Sitzverlegung einer europäischen Gesellschaft oder einer europäischen Genossenschaft von einem Mitgliedstaat in einen anderen innerhalb der Europäischen Union, das im deutschen Umwandlungssteuergesetz zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2009/133/EG des Rates (§ 1 Abs. 5) geregelt ist.

In Spanien unterliegt die Verschmelzung dem Sonderregime für Verschmelzungen, Spaltungen, Einbringung von Unternehmensteilen, Austausch von Anteilen und Sitzverlegung, die in Kapitel VII des Titels VII (Artikel 76 ff.) des Gesetzes 27/2014 vom 27. November 2014 über die Körperschaftssteuer enthalten ist. In diesen Zusammenhang werden alle Aktiva und Passiva der einbringenden Gesellschaft tatsächlich einer Betriebsstätte der übernehmenden Gesellschaft in Spanien (d.h. der Spanischen Zweigniederlassung) zugeordnet. Die entsprechende Mitteilung wird den spanischen Steuerbehörden rechtzeitig und formgerecht vorgelegt.

assets contributions, exchange of shares and change of corporate domicile of a European Company or a Cooperative European Company from one Member State to another within the European Union regulated in the German Reorganisation Tax Act (*Umwandlungssteuergesetz*; the Special Tax Regime) implementing EU Council Directive 2009/133/EC (Section 1 paragraph 5).

In Spain, the Merger shall be subject to the special regime for mergers, spin-offs, contributions of assets, exchange of securities and change of domicile contained in Chapter VII of Title VII (Articles 76 and subsequent) of Law 27/2014, of 27 November 2014, on Corporate Income Tax. In this regard, all assets and liabilities of the transferring company shall be effectively assigned to a permanent establishment of the receiving company in Spain (i.e. the Spanish Branch). The appropriate notification will be submitted to the Spanish Tax Authorities in due time and form.

nes, aportaciones de activos, canjes de acciones y traslado de domicilio social de una Sociedad Europea o de una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado Miembro a otro dentro de la Unión Europea regulado en la Ley de Reorganización Fiscal alemana (*Umwandlungssteuergesetz*; el Régimen Fiscal Especial), implementando la Directiva 2009/113/CE del Consejo de la Unión Europea (Sección 1 párrafo 5).

En España, la Fusión estará sujeta al régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio recogido en el Capítulo VII del Título VII (Artículos 76 y siguientes) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014, del Impuesto de Sociedades. En este sentido, todos los activos y pasivos de la sociedad transmitente deberán ser efectivamente cedidos a un establecimiento permanente de la sociedad beneficiaria en España (es decir, la Sucursal en España). La notificación correspondiente se presentará debidamente ante las Autoridades Fiscales españolas en tiempo y forma.

Daher beantragen die Verschmelzenden Gesellschaften ausdrücklich die Anwendung der Vorteile aus dem Sondersteuerregime.

Therefore, the Merging Companies expressly apply for the application of the benefits derived from the Special Tax Regime.

Por lo tanto, las Sociedades Fusionadas solicitan expresamente la aplicación de los beneficios derivados del Régimen Fiscal Especial.

16 Sprache

Die deutsche und die englische Fassung dieses Verschmelzungsplanes sind so wortgetreu wie möglich aus der spanischen Fassung übersetzt worden, ohne die Kontinuität des Textes zu gefährden.

16 Language

The German and English language version of this Merger Plan has been translated from the Spanish language version as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text.

16 Idioma

Las versiones alemana e inglesa de este Proyecto Común de Fusión han sido traducidas lo más literalmente posible de la versión española sin poner en peligro la continuidad del texto.

*** Unterschriftsseiten folgen / Signature pages follow / Hoja de firmas a continuación ***

Morgan Stanley S.V., S.A.U.

Mr. / D. Andres Fernando Esteban López
Chairman / Presidente del Consejo de Administración

Mr. / D. Jorge Hernández Pérez
Director / miembro del Consejo de Administración

Mr. / D. Juan Ignacio González Pedrol
Director / miembro del Consejo de Administración

Ms. / Dña. Regina Garay Salazar
Director / miembro del Consejo de Administración

Mr. / D. Francisco Fernández Silva
Director / miembro del Consejo de Administración

Mr. / D. Juan Carlos Quer Moraleda
Director / miembro del Consejo de Administración

Morgan Stanley Europe SE

Oliver Behrens

Chairman of the Management Board Member /
Presidente del Consejo de Administración

Dr Jana Währisch

Management Board Member /
Miembro del Consejo de Administración

Dr Hanns Christoph Siebold

Management Board Member /
Miembro del Consejo de Administración

André Munkelt

Management Board Member /
Miembro del Consejo de Administración

Philipp Rainer Lingnau

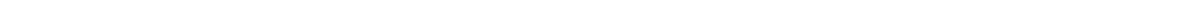
Management Board Member /
Miembro del Consejo de Administración

Martin Borghetto

Management Board Member /
Miembro del Consejo de Administración

Anlage 9 / Annex 9 / Anexo 9

Satzung der MSESE / Articles of association of MSESE / Estatutos sociales de MSESE



SATZUNG

der

Morgan Stanley Europe SE

Frankfurt am Main

Teil I

Allgemeine Bestimmungen

§ 1

Die Gesellschaft führt die Firma Morgan Stanley Europe SE.

§ 2

Der Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main.

§ 3

(1) Gegenstand des Unternehmens ist das Betreiben von Bankgeschäften und die Erbringung von Finanzdienstleistungen im Sinne des Kreditwesengesetzes („KWG“) sowie anderer Nebentätigkeiten, die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen und weiteren Dienstleistungen stehen. Insbesondere:

- Finanzkommissionsgeschäft gemäß § 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 4 KWG
 - Emissionsgeschäft gemäß § 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 10 KWG
 - Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG
 - Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG
 - Platzierungsgeschäft gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1c KWG
 - Abschlussvermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 2 KWG
 - Eigenhandel gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 4 KWG
 - Drittstaateneinlagenvermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 5 KWG
 - Sortengeschäft gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 7 KWG
 - Anlageverwaltung gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 11 KWG
 - Eigengeschäft gemäß § 1 Abs. 1a Satz 3 KWG.
-

- (2) Die Gesellschaft kann sich an anderen Unternehmen beteiligen, solche Unternehmen erwerben oder gründen sowie Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten und alle Geschäfte eingehen, die geeignet sind, den Gegenstand des Unternehmens zu fördern.

§ 4

Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen nur durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Art. 14 SE-VO bleibt unberührt.

Teil II

Grundkapital und Aktien

§ 5

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt € 451.000.000 (in Worten: vierhunderteinundfünfzig Millionen Euro) und ist eingeteilt in 451.000.000 Stückaktien.
- (2) Die Aktien lauten auf den Namen.

Teil III

Vorstand

§ 6

- (1) Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Mitgliedern.
 - (2) Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder und bestimmt ihre Zahl. Er kann auch stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellen. Der Aufsichtsrat kann ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden oder Sprecher des Vorstandes und ein weiteres Vorstandsmitglied zum stellvertretenden Vorsitzenden oder Sprecher des Vorstandes ernennen.
 - (3) Die Vorstandsmitglieder sind verpflichtet, die für die Gesellschaft geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften, insbesondere die Bestimmungen des Kreditwesengesetzes und die aufgrund dieses Gesetzes erlassenen Verordnungen und Anordnungen zu befolgen. Dies gilt auch insoweit, als der Vorstand gemäß § 308 Abs. 2 Satz 1 des Aktiengesetzes verpflichtet sein sollte, aufgrund eines
-

Beherrschungsvertrages Weisungen eines herrschenden Unternehmens zu befolgen.

§ 7

Die Gesellschaft wird durch ein Vorstandsmitglied allein vertreten, wenn der Aufsichtsrat es zur Alleinvertretung ermächtigt hat. Sonst wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen gesetzlich vertreten.

§ 8

Die Beschlüsse des Vorstandes werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefaßt, soweit nicht gesetzlich Einstimmigkeit gefordert ist. Bei Stimmengleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden, bei dessen Verhinderung die Stimme des stellvertretenden Vorsitzenden, den Ausschlag, soweit ein Vorsitzender bestimmt wurde und der Vorstand aus mehr als zwei Mitgliedern besteht.

Teil IV

Aufsichtsrat

§ 9

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus neun Mitgliedern.
- (2) Soweit die Hauptversammlung nicht bei der Wahl für einzelne der von ihr zu wählenden Mitglieder oder für den Gesamtaufichtsrat einen kürzeren Zeitraum beschließt, werden die Aufsichtsratsmitglieder für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung gewählt, die über ihre Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet.
- (3) Die Wahl des Nachfolgers eines vor Ablauf der Amtszeit ausgeschiedenen Mitglieds erfolgt für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Mitglieds.

§ 10

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrates kann sein Amt jederzeit durch schriftliche Erklärung an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates, der Vorsitzende gegenüber einem stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrates, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Monat niederlegen.
-

- (2) Aufsichtsratsmitglieder können vor Ablauf ihrer Amtszeit mit einfacher Mehrheit des in der Hauptversammlung vertretenen Grundkapitals abberufen werden.
- (3) Anstelle eines ausscheidenden Mitglieds ist ein neues Aufsichtsratsmitglied für den in § 9 Absatz 3 der Satzung bestimmten Zeitraum zu wählen.

§ 11

- (1) Der Aufsichtsrat wählt zu Beginn seiner Amtszeit aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen oder zwei stellvertretende Vorsitzende. Scheidet der Vorsitzende oder ein stellvertretender Vorsitzender vorzeitig aus, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Ersatzwahl vorzunehmen.
- (2) Ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats an der Ausübung seines Amtes gehindert, so wird er von einem stellvertretenden Vorsitzenden vertreten.

§ 12

- (1) Die Einberufung zur Sitzung des Aufsichtsrates erfolgt durch den Vorsitzenden. Die Einberufung kann mündlich, schriftlich, per Telefax, fernmündlich oder elektronisch erfolgen. Sie soll eine Frist von zwei Wochen einhalten, die in dringenden Fällen abgekürzt werden kann, und die einzelnen Punkte der Tagesordnung angeben.
 - (2) Den Vorsitz der Sitzung führt der Aufsichtsratsvorsitzende.
 - (3) Der Aufsichtsrat ist beschlußfähig, wenn nach Einladung sämtlicher Mitglieder mindestens die Hälfte der gesetzlich vorgeschriebenen Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder ein stellvertretender Vorsitzender, insgesamt jedoch mindestens drei Mitglieder, an der Beschlußfassung teilnehmen.
 - (4) Beschlüsse werden mit einfacher Stimmenmehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt. Bei Stimmengleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden den Ausschlag. Die Art der Abstimmung bestimmt der Vorsitzende.
 - (5) Ein abwesendes Aufsichtsratsmitglied kann eine schriftliche Stimmabgabe durch ein anderes Aufsichtsratsmitglied überreichen lassen.
 - (6) Eine Beschlußfassung ist auch im Wege schriftlicher, telefonischer, per Telefax durchgeführter oder elektronischer Abstimmung zulässig, wenn kein Mitglied des Aufsichtsrats diesem Verfahren widerspricht.
 - (7) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, die vom Sitzungsvorsitzenden, bei Beschlüssen außerhalb einer Sitzung vom Aufsichtsratsvorsitzenden, zu unterzeichnen ist.
 - (8) Der Aufsichtsrat kann sich eine Geschäftsordnung geben.
-

- (9) Der Aufsichtsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse bilden und deren Aufgaben und Befugnisse festsetzen.
- (10) Die Unwirksamkeit eines Aufsichtsratsbeschlusses kann nur innerhalb eines Monats seit Kenntnis des Beschlusses durch Klage geltend gemacht werden.

§ 13

Willenserklärungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse werden namens des Aufsichtsrates oder des Ausschusses vom jeweiligen Vorsitzenden abgegeben.

§ 14

Die Hauptversammlung kann beschließen, dass die Aufsichtsratsmitglieder eine Vergütung erhalten. Die Hauptversammlung kann eine Gesamtvergütung festlegen, die der Aufsichtsrat auf seine Mitglieder unter Berücksichtigung der Tätigkeit der Aufsichtsratsmitglieder, einer Funktion als Vorsitzender des Aufsichtsrats und einer Mitgliedschaft in einem oder als Vorsitzender eines Ausschusses des Aufsichtsrats verteilt. Die etwa anfallende gesetzliche Mehrwertsteuer wird von der Gesellschaft getragen.

Teil V

Hauptversammlung

§ 15

- (1) Die Hauptversammlung wird durch den Vorstand oder den Aufsichtsrat einberufen. Sie findet am Sitz der Gesellschaft oder am Sitz einer deutschen Wertpapierbörse statt.
 - (2) Die Einladung ist mindestens dreißig Tage vor dem Tage der Hauptversammlung unter Angabe der Tagesordnung im Bundesanzeiger bekanntzumachen, sofern nicht gesetzlich die Einberufung durch eingeschriebenen Brief zulässig ist. Dabei wird der Tag der Bekanntmachung und der Tag der Hauptversammlung nicht mitgerechnet. Im Fall der Einberufung durch eingeschriebenen Brief gilt der Tag der Absendung als Tag der Bekanntmachung.
 - (3) Die ordentliche Hauptversammlung muß innerhalb von acht Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres stattfinden.
-

§ 16

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung ist jeder in das Aktienregister eingetragene Aktionär berechtigt. Das Recht zur Teilnahme und zur Ausübung des Stimmrechts ist nicht von den Voraussetzungen des § 123 Abs. 2 des Aktiengesetzes abhängig.
- (2) Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Das Stimmrecht beginnt, wenn auf die Aktie die gesetzliche Mindesteinlage geleistet ist.

§ 17

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates, ein stellvertretender Vorsitzender oder eine sonstige von der Hauptversammlung bestimmte Person.
- (2) Der Versammlungsleiter kann eine von der angekündigten Tagesordnung abweichende Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände bestimmen. Er bestimmt ferner die Art und Form der Abstimmung.

§ 18

Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt, sofern nicht das Aktiengesetz zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt.

Teil VI

Geschäftsjahr, Jahresabschluß

§ 19

Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

§ 20

- (1) Der Vorstand hat in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres für das vergangene Geschäftsjahr den Jahresabschluß (Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang) und, soweit erforderlich, den Lagebericht aufzustellen und dem Abschlußprüfer vorzulegen.
 - (2) Unverzüglich nach Eingang des Prüfungsberichtes des Abschlußprüfers hat der Vorstand dem Aufsichtsrat den Jahresabschluß, den Lagebericht, den
-

Prüfungsbericht und einen Vorschlag für den Beschluß der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns vorzulegen.

Teil VII

Gründungsaufwand

§ 21

Die Kosten der Gründung tragen die Gründer.

Estatutos Sociales
de
Morgan Stanley Europe SE
Frankfurt

Parte I

Disposiciones de carácter general

Artículo 1

La denominación social de la sociedad es Morgan Stanley Europe SE.

Artículo 2

La sociedad tiene su sede social en Frankfurt.

Artículo 3

- (1) La sociedad tiene como objeto la realización de operaciones bancarias y la prestación de servicios financieros, conforme al significado de tales expresiones previsto en la Ley Bancaria alemana (*Kreditwesengesetz* - “KWG”), junto con la realización de otras actividades complementarias relativas a dichos y otros servicios. En concreto:
- servicios de compraventa de instrumentos financieros en nombre propio y por cuenta de terceros, previstos en el artículo 1, apartado 1, frase 2, nº 4 de la KWG
 - servicios de aseguramiento, previstos en el artículo 1, apartado 1, frase 2, nº 10 de la KWG
 - servicios de intermediación en la compraventa de instrumentos financieros o su documentación, previstos en el artículo 1, apartado 1, frase 2, nº 1 de la KWG
 - servicios de asesoramiento de inversión, previstos en el artículo 1, apartado 1, frase 2, nº 1a de la KWG
 - servicios de colocación, previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 2, nº 1c de la KWG
 - servicios de compraventa de instrumentos financieros en nombre y representación y por cuenta de terceros, previstos en el artículo 1, apartado 1, frase 2, nº 2 de la KWG
 - servicios de negociación por cuenta propia (*Eigenhandel*), previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 2, nº 4 de la KWG
-

- servicios de intermediación en la constitución de depósitos con sociedades no domiciliadas en el Espacio Económico Europeo, previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 2, nº 5 de la KWG
 - servicios de negociación de divisas, previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 2, nº 7 de la KWG
 - servicios de gestión de activos, previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 2, nº 11 de la KWG
 - servicios en relación con productos propios (*Eigengeschäft*), previstos en el artículo 1, apartado 1a, frase 3 de la KWG.
- (2) La sociedad podrá participar en otras sociedades, adquirir o constituir dichas sociedades y abrir cualesquiera sucursales, tanto en territorio nacional como en el extranjero, pudiendo realizar cualesquiera operaciones comerciales que fueran conducentes a efectos del desarrollo del objeto de la sociedad.

Artículo 4

La sociedad realizará sus publicaciones exclusivamente en el Boletín Federal de la República Federal de Alemania. Lo previsto en el artículo 14 del Reglamento de la SE no se verá afectado por el contenido de esta disposición.

Parte II

Capital Social Nominal y Acciones

Artículo 5

- (1) El capital social nominal de la sociedad asciende a €451.000.000 (en texto: cuatrocientos cincuenta y un millones de euros), y se encuentra dividido en 451.000.000 acciones sin valor nominal.
- (2) Las acciones son nominativas.

Parte III

Consejo de Administración

Artículo 6

- (1) El consejo de administración estará formado por un mínimo de dos miembros.
- (2) El consejo de supervisión nombra a los miembros del consejo de administración, y fija su número. El consejo de supervisión podrá nombrar administradores suplentes. El consejo de supervisión podrá nombrar a cualquier miembro del consejo de administración como presidente o portavoz del consejo de administración, pudiendo nombrar a cualquier otro miembro del consejo de administración como vicepresidente o portavoz suplente del consejo de administración.
-

- (3) Los miembros del consejo de administración están obligados a cumplir la totalidad de la legislación y normativa aplicable a la sociedad y, en particular, las disposiciones de la Ley Bancaria alemana así como cualesquiera reglamentos y disposiciones emitidas al aparo de esta última. Lo anterior será igualmente de aplicación en la medida en que el consejo de administración estuviera sujeto, de conformidad con lo dispuesto en la primera frase del apartado 2 del artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital alemana, a seguir las instrucciones de cualquier entidad dominante en virtud del correspondiente acuerdo de control.

Artículo 7

La sociedad estará representada por cualquier miembro del consejo de administración, en aquellos casos en que el consejo de supervisión hubiera autorizado a dicho miembro a representar a la sociedad con carácter solidario. A falta de dicha autorización, la sociedad estará representada por dos miembros cualesquiera del consejo de administración, o bien por un miembro del consejo de administración junto con un representante autorizado (*Prokurist*).

Artículo 8

Los acuerdos del consejo de administración se adoptarán por mayoría simple de los votos emitidos, salvo que la ley exigiera unanimidad. En caso de empate, el presidente -y, en caso de incapacidad del presidente para asistir, el vicepresidente- gozará de voto de calidad en aquellos supuestos en que se hubiera nombrado a un presidente y salvo que el consejo de administración estuviera formado únicamente por dos miembros.

Parte IV

Consejo de Supervisión

Artículo 9

- (1) El consejo de supervisión estará integrado por nueve miembros.
 - (2) En la medida en que la junta de accionistas no hubiera previsto un plazo inferior en el momento del nombramiento del correspondiente miembro del consejo de supervisión o de la totalidad de dicho consejo, los miembros del consejo de supervisión se entenderán nombrados por el plazo que restara hasta el momento en que finalizara la junta de accionistas en la que se hubiera aprobado su gestión celebrada el cuarto año hábil posterior al inicio de su cargo. No se computará el año hábil en que hubiera de comenzar dicho plazo.
 - (3) El nombramiento de la persona que hubiera de sustituir al miembro del consejo de supervisión que cesara en su cargo antes de la finalización del plazo para el que hubiera sido nombrado estará en vigor durante el plazo que restara hasta la fecha en que habría expirado el nombramiento del miembro saliente.
-

Artículo 10

- (1) Cualquiera de los miembros del consejo de supervisión podrá dimitir de su cargo en cualquier momento mediante notificación al respecto remitida por escrito con un mes de antelación al presidente del consejo de supervisión o, si el que dimite fuera el propio presidente, al vicepresidente de dicho órgano.
- (2) Los miembros del consejo de supervisión podrán ser cesados de su cargo, antes de la finalización del plazo para el que hubieran sido nombrados, por mayoría simple del capital social que se encontrara presente o representado en la junta de accionistas.
- (3) El nuevo miembro del consejo de supervisión nombrado a efectos de sustituir al miembro saliente será elegido para el plazo que resulte de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3 del artículo 9 de los presentes Estatutos.

Artículo 11

- (1) Al inicio de su mandato, el consejo de supervisión elegirá a un presidente y a uno o dos vicepresidentes. Si el presidente o cualquiera de los vicepresidentes cesara en su cargo, el consejo de supervisión deberá sin demora elegir a su sustituto.
- (2) Si el presidente no pudiera ejercitar sus funciones, deberá hacerse representar por uno de los vicepresidentes.

Artículo 12

- (1) El consejo de supervisión será convocado por su presidente. La convocatoria podrá realizarse de forma verbal, por escrito, por fax, teléfono o por medios electrónicos. Las reuniones del consejo de supervisión habrán de ser convocadas con un plazo de dos semanas de antelación, que podrá reducirse en supuestos de urgencia, y habrán de incluir los puntos que conformaran el orden del día.
 - (2) Las reuniones del consejo de supervisión estarán presididas por el presidente del consejo de supervisión.
 - (3) El consejo de supervisión se entenderá debidamente constituido si, previa convocatoria de todos sus miembros, participaran en la adopción de sus acuerdos al menos la mitad de los miembros que legalmente conformaran dicho órgano, incluyendo su presidente o uno de los vicepresidentes, con un mínimo de tres miembros.
 - (4) Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de los votos emitidos. En caso de empate, el presidente gozará de un voto de calidad. El procedimiento para la votación será el que señale su presidente.
 - (5) Cualquier miembro del consejo de supervisión que no asistiera a la sesión podrá no obstante votar por escrito a través de cualquier otro miembro del consejo de supervisión.
-

- (6) Igualmente se admitirá la adopción de acuerdos por escrito y sin sesión, así como por teléfono, fax o por medios electrónicos, siempre que ninguno de los miembros del consejo de supervisión se opusiera a dicho procedimiento.
- (7) El consejo de supervisión dejará constancia de sus deliberaciones y acuerdos en acta, la cual habrá de ser firmada por el presidente de la reunión y, en el caso de acuerdos adoptados por escrito y sin sesión, por el presidente del consejo de supervisión.
- (8) El consejo de supervisión podrá dotarse de su propio reglamento.
- (9) El consejo de supervisión podrá constituir comisiones integradas por sus propios miembros, así como establecer sus funciones y facultades.
- (10) Los acuerdos del consejo de supervisión únicamente podrán ser impugnados mediante la presentación de la correspondiente demanda en el plazo de un mes posterior a la fecha en la que el demandante tuviera conocimiento del acuerdo en cuestión.

Artículo 13

Las declaraciones del consejo de supervisión y de sus comisiones serán comunicadas, en nombre del consejo de supervisión o de la comisión correspondiente, por su respectivo presidente.

Artículo 14

La junta de accionistas podrá acordar una retribución a favor de los miembros del consejo de supervisión. La junta de accionistas podrá acordar el importe total de la remuneración que hubiera de repartir el consejo de supervisión entre sus integrantes en función de las actividades de cada uno de los miembros del consejo de administración, el cargo encomendado a su presidente como tal y el cargo de vocal o presidente que ostentara cualquiera de ellos en cualquiera de las comisiones del consejo de supervisión. Cualquier impuesto sobre el valor añadido que, en su caso, procediera será asumido por la sociedad.

Parte V

Juntas de Accionistas

Artículo 15

- (1) La junta de accionistas podrá ser convocada tanto por el consejo de administración como por el consejo de supervisión. La junta se celebrará en el domicilio social de la sociedad, o bien en la sede de cualquier bolsa de valores alemana.
 - (2) La convocatoria de la junta, incluyendo el orden del día de la reunión, habrá de ser publicada en el Boletín Federal de la República Federal de Alemania con al menos treinta días de antelación, salvo en aquellos casos en que la ley admitiera la convo-
-

catoria mediante correo certificado. A efectos del cómputo de dicho plazo, se excluirán tanto el día del anuncio de la convocatoria como el de la celebración de la junta. Si la convocatoria tuviera lugar a través de correo certificado, se entenderá por fecha de la convocatoria la fecha en que la misma hubiera sido enviada por dicha vía.

- (3) La junta general ordinaria deberá celebrarse en un plazo de ocho meses posterior al cierre del ejercicio fiscal.

Artículo 16

- (1) Podrán participar en la junta aquellos accionistas que se encontraran inscritos como tales en el libro registro de accionistas. El derecho a participar en la junta, así como el derecho a ejercer el voto en la misma, no estará sujeto al cumplimiento de los requisitos previstos en el apartado 2 del artículo 123 de la Ley de Sociedades de Capital.
- (2) Cada acción sin valor nominal otorga el derecho a su titular a ejercer un voto en la junta de accionistas. El derecho de voto nacerá en el momento en que el accionista hubiera realizado el desembolso mínimo por acción legalmente previsto.

Artículo 17

- (1) La junta de accionistas estará presidida por el presidente o vicepresidente del consejo de supervisión o por cualquier otra persona designada a tales efectos por la propia junta.
- (2) El presidente de la junta podrá señalar el orden de los asuntos a tratar, aun cuando ello hubiera de alterar el orden del día previsto en la convocatoria. El presidente señalará asimismo el procedimiento y forma en que hubieran de adoptarse los acuerdos.

Artículo 18

La junta adoptará sus acuerdos por mayoría simple de los votos emitidos, salvo en aquellos casos en que la Ley de Sociedades de Capital hubiera previsto con carácter imperativo cualquier otra mayoría distinta.

Parte VI

Ejercicio social y cuentas anuales

Artículo 19

El ejercicio social de la sociedad será el año natural.

Artículo 20

- (1) El consejo de administración, dentro de los tres primeros meses del ejercicio social, formulará y someterá a auditoría las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y suplemento) así como el informe de situación, en aquellos casos en que así lo exigiera la ley.
- (2) A la mayor brevedad posible tras la recepción del informe de auditoría emitido por los auditores, el consejo de administración presentará al consejo de supervisión las cuentas anuales, el informe de situación, el informe de auditoría y la propuesta de acuerdo de aplicación del resultado por la junta.

Parte VII

Gastos de formación

Artículo 21

Los gastos de formación de la sociedad serán asumidos por sus fundadores.
