

**Carta de delegación de voto para la Junta
General Ordinaria de Accionistas**

**Proxy for the Ordinary General Meeting
of Shareholders**

En _____, a ____ de junio de 2018.

In _____, on June ____, 2018.

Muy señores míos:

Dear Sirs,

_____, titular de ____ acciones, representativas del ____ % del capital social con derecho de voto de la compañía **Zambal Spain SOCIMI, S.A.** (la “**Sociedad**”) autoriza y confiere poder al Presidente del Consejo de Administración (el “**Apoderado**”), para que asista en su nombre y representación, ejerciendo todos los derechos que le correspondan, en relación con todas sus acciones, a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, que se celebrará en Madrid, en la Calle José Ortega y Gasset número 11, 1º derecha, el próximo día 28 de junio de 2018 a las 10:30 horas en primera convocatoria, o, de no alcanzarse el quórum de constitución necesario, en segunda convocatoria el día 29 de junio de 2018 en el mismo lugar y a la misma hora, para la adopción de los acuerdos correspondientes al siguiente:

_____, owner of ____ shares, which represent ____ % of the share capital with voting rights of **Zambal Spain SOCIMI, S.A.** (the “**Company**”), authorizes and grants a power of attorney to the Chairman of the Board of Directors (the “**Grantee**”), to attend on its behalf, exercising all its shareholder rights in respect of all its shares, the Ordinary General Shareholders Meeting of the Company, to be held in Madrid, at Calle José Ortega y Gasset 11, 1st floor right, on June 28th, 2018, at 10:30 p.m., on first call, or, if the necessary quorum is not reached, on second call, in the same place and at the same time on June 29th, 2018, to debate and pass resolutions with respect to the following:

ORDEN DEL DÍA

AGENDA

- **Primero.-** Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales de Zambal Spain SOCIMI, S.A., así como del informe de gestión individual de la Sociedad, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2017.
- **Segundo.-** Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales individuales de Zambal Spain

- **First.-** Review and approval, in its case, of the individual annual accounts of Zambal Spain SOCIMI, S.A., and the management report corresponding to the fiscal year ended on December 31st, 2017.
- **Second.-** Review and approval, in its case, of the allocation of the results of the annual accounts of Zambal Spain SOCIMI, S.A., corresponding to the

SOCIMI, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017.

fiscal year ended on December 31st, 2017.

- **Tercero.-** Examen y aprobación, en su caso, de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2017.
- **Cuarto.-** Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales consolidadas de Zambal Spain SOCIMI, S.A. y sus sociedades dependientes, así como del informe de gestión consolidado de la Sociedad, correspondientes al ejercicio social finalizado a 31 de diciembre de 2017.
- **Quinto.-** Reelección de PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad.
- **Sexto.-** Autorización para la reducción del plazo de la convocatoria de las Juntas Generales extraordinarias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 515 de la Ley de Sociedades de Capital.
- **Séptimo.-** Modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales.
- **Octavo.-** Elevación a público de los acuerdos adoptados por la Junta General.
- **Third.-** Review and approval, in its case of the management carried out by the Board of Directors during the fiscal year ended on December 31st, 2017.
- **Fourth.-** Review and approval, in its case, of the consolidated annual accounts of Zambal Spain SOCIMI, S.A., and its subsidiaries, and the consolidated management report corresponding to the fiscal year ended on December 31st, 2017.
- **Fifth.-** Re-election of PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., as auditor of the Company.
- **Sixth.-** Authorization for the reduction of the term for the calling of the Extraordinary General Meetings in accordance with article 515 of the Spanish Companies Act.
- **Seventh.-** Amendment of article 11 of the By-laws.
- **Eighth.-** Raise into public status the resolutions adopted by the General Shareholders Meeting.

Marque con una X la opción elegida:

Mark the chosen option with an X:

SIN INSTRUCCIONES DE VOTO

WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

EXTENSIÓN DE LA EXTENSION OF THE PROXY TO REPRESENTACIÓN A ASUNTOS NO ITEMS NOT INCLUDED ON THE INCLUIDOS EN EL ORDEN DEL DÍA AGENDA

Salvo indicación contraria del accionista representado marcando la casilla NO siguiente (en cuyo caso se entenderá que el accionista instruye al representante para que se abstenga), el apoderamiento se extiende a los asuntos que no figurando en el orden del día de la reunión, puedan ser sometidos a votación en la Junta General.

Unless the shareholder represented indicates otherwise by marking the NO box below (in which case it shall be considered that the shareholder instructs the proxy to abstain), the proxy extends to items which although not on the meeting agenda, may be put to a vote at the shareholders' meeting.

NO EXTENSIÓN A OTROS PUNTOS

NO EXTENSION TO OTHER MATTERS

En caso de que se optara por la extensión, el representante se abstendrá de votar, salvo que marque la casilla SÍ siguiente, en cuyo caso votará a favor de las propuestas que presente el Consejo de Administración respecto de los asuntos no incluidos en el orden del día.

If extension is chosen, the proxy will refrain from voting, unless the YES box below is marked, in which case he/she will vote in favor of the proposals presented by the board of directors in relation to items not included on the agenda.

SÍ al voto a las propuestas del Consejo

YES to vote on the Board's proposals.

En testimonio de lo cual se otorga este documento, con fecha de ____ de junio de 2018.

In witness whereof, I grant this document on June ____th, 2018.

Atentamente,

Yours faithfully,

D.

En nombre y representación de

Mr.

For and on behalf of