

# Reglamento del Consejo de Administración de CACF- BANKIA Consumer Finance EFC, S.A.

## CAPÍTULO I. PRELIMINAR ARTÍCULO 1. OBJETO Y FINALIDAD

El presente reglamento tiene por objeto determinar los principios de actuación del consejo de administración de CACF-Bankia Consumer Finance EFC, S.A., (en adelante, “la Sociedad”), las reglas básicas de su funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros.

El presente reglamento desarrolla y complementa la normativa legal y estatutaria aplicable al consejo de administración de la Sociedad y el consejo de administración lo interpretará de conformidad con la normativa legal y estatutaria aplicable.

## CAPÍTULO II. MISIÓN Y FUNCIONES DEL CONSEJO

### ARTÍCULO 2. FUNCIONES DE SUPERVISIÓN Y OTRAS COMPETENCIAS

1. Salvo en las materias reservadas a la competencia de la junta general, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable y en los estatutos sociales de la Sociedad, el consejo de administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad. Ello sin perjuicio de las atribuciones y delegaciones que conforme a los estatutos se realicen a favor del presidente del consejo de administración.

2. La política del consejo es delegar la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad.

# Regulations Of the board of Directors of CACF- BANKIA Consumer Finance EFC, S.A.

## CHAPTER I. PRELIMINARY ARTICLE 1. PURPOSE

The purpose of these Regulations is to determine the rules of procedure of the board of directors of CACF-Bankia Consumer Finance EFC, S.A., (hereinafter the “Company”), the basic rules of its organization and functioning and the code of conduct of its members.

The present regulations develop and complement the legal and statutory regulations applicable to the board of directors of the Company and the board of directors will interpret it in accordance with the applicable legal and statutory regulations.

## Chapter II. MISSION AND FUNCTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### ARTICLE 2. SUPERVISORY FUNCTIONS AND OTHER COMPETENCIES

1. Except for the matters reserved for the shareholders in general meeting, in accordance with the provisions of the applicable legislation and the bylaws of the Company, the board of directors is the highest decision-making body of the Company. This is without prejudice to the powers and delegations that according to the bylaws are made in favour of the chairperson of the board of directors.

2. The policy of the Board is to delegate the ordinary management of the Company to the executive bodies and the management team, focusing its activity on the general supervisory function and on the consideration of matters of particular importance to the Company.

3. El consejo asumirá con carácter indelegable aquellas facultades legalmente reservadas a su conocimiento directo, así como aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión.

4. En concreto, el consejo de administración, sin perjuicio de las facultades reconocidas en los estatutos, ostentará con carácter indelegable las siguientes facultades:

- a) La aprobación del Plan de Negocio y del Presupuesto Anual.
- b) El Consejo de Administración definirá un sistema de gobierno corporativo que garantice la gestión prudente y saludable de la Sociedad. Este sistema incluirá una distribución adecuada de deberes dentro de la organización. El Consejo de Administración también deberá supervisar la implementación de dicho sistema y será responsable de ello.
- c) La determinación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y la supervisión de su aplicación, incluyendo: (i) la política de riesgos; (ii) el cambio de la política de liquidez y solvencia según lo aquí previsto; (iii) el cambio de las políticas de Gobierno Corporativo, Cumplimiento, Auditoría y Control Interno.
- d) La formulación de las cuentas anuales y su presentación a la junta general.
- e) La convocatoria de la junta general de accionistas y la elaboración del orden del día y la propuesta de acuerdos.
- f) La vigilancia y control periódicos del sistema de gobierno corporativo y de las políticas de cumplimiento normativo.
- g) La adquisición, administración o enajenación de cualquier activo o rama de negocio por un importe superior al 10% del activo de la Sociedad y por un importe mínimo de 1.000.000 de euros por operación (salvo cuando la operación ya esté prevista expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
- h) La suscripción o modificación de cualquier contrato con los Accionistas de la Sociedad o con Partes Vinculadas a los mismos por un coste anual para la Sociedad superior a 250.000 euros (salvo cuando se trate de acuerdos comerciales o de distribución con

3. The Board of Directors will assume, with a non-delegable nature, those powers legally reserved for its direct knowledge, as well as those necessary for a responsible exercise of the general supervisory function.

Bankia, S.A. en condiciones de mercado, o cuando la contratación ya esté prevista

4. Specifically, the board of directors, without prejudice to the powers recognized in the bylaws, will hold the following non-delegable powers:

- a) The approval of the Business Plan and the Annual Budget.
- b) The Board of Directors will define a corporate governance system that guarantees the prudent and healthy management of the Company. This system will include an adequate distribution of duties within the organization. The Board of Directors must also supervise the implementation of said system and will be responsible for it.
- c) The determination of the general policies and strategies of the Company and the supervision of their application, including: (i) the risk policy; (ii) any change in the liquidity and solvency policy as provided herein; (iii) any change in the policies of Corporate Governance, Compliance, Auditing and Internal Control.
- d) The formulation of the annual accounts and their presentation to the shareholders in general meeting.
- e) The call of the general meeting of shareholders and the preparation of the agenda and the proposal of agreements.
- f) Periodic surveillance and control of the corporate governance system and regulatory compliance policies.
- g) The acquisition, administration or disposal of any asset or business branch for an amount exceeding 10% of the Company's assets and for a minimum amount of 1,000,000 euro per transaction (except when the transaction is already expressly provided for in the Business Plan or Annual Budget).
- h) The subscription or modification of any contract with the Shareholders of the Company or with Parties related thereto for an annual cost to the Company greater than 250,000 euro (except in the case of commercial or distribution agreements with Bankia, S.A. under market conditions, or when the contracting is already expressly provided

- expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
- i) La suscripción o renovación de contratos con terceros por un coste anual para la Sociedad superior a 1.000.000 de euros (salvo cuando la contratación ya esté prevista expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
  - j) La asunción de deudas por parte de la Sociedad fuera del curso ordinario por importe superior a 500.000 euros;
  - k) La concesión de cualquier tipo de garantía a favor de terceros (incluyendo, entre otros, avales, fianzas y cartas de patrocinio o "comfort letters")
  - l) La aprobación del plan anual de auditoría.
  - m) Fuera de las previsiones establecidas en el Plan de Negocio o el Presupuesto Anual:
    - i. La modificación de la plantilla que suponga un incremento de la plantilla en más de un 15% así como un aumento de la masa salarial anual de la Sociedad en más de un 15%;
    - ii. La contratación de cualquier empleado cuya retribución bruta anual exceda de 200.000 euros;
    - iii. la modificación de un contrato laboral que dé como resultado una retribución bruta anual que exceda de 200.000 euros;
  - n) Cualquier autorización o dispensa a los consejeros relativa a sus obligaciones bajo la Ley de Sociedades de Capital.
  - o) El diseño y supervisión de la política de selección de consejeros, así como la selección y evaluación continua de los mismos.
  - p) La definición de la marca que será utilizada por la Sociedad y cualquier slogan de marketing que incluya la marca de uno de los Accionistas.
  - q) Cualquier acuerdo de distribución suscrito con un banco o institución financiera española o extranjera que opere, directa o indirectamente, en España;
  - r) La adquisición, constitución, transmisión, traspaso o liquidación de filiales íntegramente participadas o la adquisición de participaciones en el capital de otras sociedades o entidades;
  - s) El nombramiento y destitución del consejero
- for in the Business Plan or Annual Budget).
- i) The subscription or renewal of contracts with third parties for an annual cost to the Company of more than 1,000,000 euro (except when the contracting is already expressly provided for in the Business Plan or Annual Budget).
  - j) The assumption of debts by the Company outside the ordinary course of business for an amount exceeding 500,000 euro;
  - k) The granting of any type of guarantee in favour of third parties (including, among others, guarantees, sureties and comfort letters)
  - l) The approval of the annual audit plan.
  - m) Outside of the provisions established in the Business Plan or the Annual Budget:
    - i. The modification of the workforce that involves an increase in the workforce by more than 15% as well as an increase in the annual salary of the Company by more than 15%;
    - ii. The hiring of any employee whose gross annual compensation exceeds 200,000 euro;
    - iii. the modification of a labour contract that results in a gross annual remuneration that exceeds 200,000 euro;
- delegado de la Sociedad, así como el



- n) Any authorization or dispensation from the directors regarding their obligations under the Capital Companies Law.
- o) The design and supervision of the director selection policy, as well as the selection and continuous evaluation thereof.
- p) The definition of the brand that will be used by the Company and any marketing slogan that includes the brand of one of the Shareholders.
- q) Any distribution agreement signed with a Spanish or foreign bank or financial institution that operates, directly or indirectly, in Spain;
- r) The acquisition, incorporation, transfer, assignment or sale of wholly-owned subsidiaries or the acquisition of shares in the capital of other companies or entities;
- s) The appointment and dismissal of the CEO of the Company, as well as the establishment of the terms of her or his contract.

establecimiento de las condiciones de su contrato.

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>t) El nombramiento y destitución de los directivos que tuvieran dependencia directa del consejo o de alguno de sus miembros.</li> <li>u) La autorización o dispensa de las obligaciones derivadas del deber de lealtad conforme a lo dispuesto en la Ley.</li> <li>v) La formulación de cualquier clase de informe exigido por la ley al consejo de administración siempre y cuando la operación a que se refiere el informe no pueda ser delegada.</li> <li>w) La determinación de su organización y funcionamiento y, en particular, la aprobación y modificación del presente reglamento.</li> <li>x) Como máximo responsable en materia de detección y prevención de riesgos penales, tiene atribuida la responsabilidad de formular la estrategia y aprobar las políticas en esta materia. Deberá dotar a la Entidad de los recursos necesarios tanto materiales como humanos para poder implementar y mantener el Modelo de Detección y Prevención de Riesgos Penales. Deberá supervisar la eficaz implantación del Modelo de Detección y Prevención de Riesgos Penales.</li> <li>y) Las facultades que la junta general hubiera delegado en el consejo de administración, salvo que hubiera sido expresamente autorizado por ella para subdelegarlas.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>t) The appointment and dismissal of the directors who had direct dependence on the board or one of its members.</li> <li>u) The authorization or waiver of the obligations derived from the duty of loyalty in accordance with the provisions of the Law.</li> <li>v) The formulation of any kind of report required by law of the board of directors as long as the operation to which the report refers cannot be delegated.</li> <li>w) The determination of its organization and operation and, in particular, the approval and modification of these regulations.</li> <li>x) As the maximum responsible for the detection and prevention of criminal risks, it has the responsibility of formulating the strategy and approving the policies in this matter. The Board must provide the Entity with the necessary resources, both material and human, to be able to implement and maintain the Model of Detection and Prevention of Criminal Risks. Also must supervise the effective implementation of the Model of Detection and Prevention of Criminal Risks.</li> <li>y) The powers that the general meeting would have delegated to the board of directors, unless it had been expressly authorized by it to sub-delegate them.</li> </ul> |
|--|--|

5. En los términos previstos en la legislación aplicable, cuando concurren circunstancias de urgencia, debidamente justificadas, se podrán adoptar las decisiones correspondientes a los asuntos anteriores por los órganos o personas delegadas, que deberán ser ratificadas en el primer consejo de administración que se celebre tras la adopción de la decisión.

### **ARTÍCULO 3. FACULTADES DE REPRESENTACIÓN**

1. El poder de representación de la Sociedad, corresponde al consejo de administración, que adoptará sus decisiones colegiadamente y que actuará ordinariamente a través de su presidente quien, asimismo, ostenta el poder de representación de la Sociedad, o a través de cualquier otro consejero en quien el consejo delegue.

5. Under the terms provided in the applicable legislation, when circumstances of urgency, duly justified, occur, the decisions corresponding to the previous matters may be adopted by the delegated bodies or persons, which must be ratified in the first meeting of the board of directors held after adoption of the decision.

### **ARTICLE 3. POWER OF REPRESENTATION**

1. The power of representation of the Company corresponds to the board of directors, which will adopt its decisions collegiately and which will act ordinarily through its chairperson who, likewise, holds the power to represent the Company, or through any other director to whom the board so delegates.



2. El secretario del consejo y, en su caso, el vicesecretario, tienen las facultades representativas necesarias para elevar a público y solicitar la inscripción registral de los acuerdos de la junta general y del consejo de administración.

3. Lo dispuesto en este artículo se entiende sin perjuicio de cualesquiera otras delegaciones y apoderamientos que se puedan realizar, tanto generales como especiales.

### **CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **ARTÍCULO 4. COMPOSICIÓN CUANTITATIVA**

2. The secretary of the board and, if applicable, the deputy secretary, have the necessary representative powers to raise public documents and request the registration of the resolutions of the shareholders in general meeting and of the board of directors.

3. The provisions of this article are understood without prejudice to any other delegations and powers of attorney that may be issued, both general and special.

### **CHAPTER III. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS**

#### **ARTICLE 4. QUANTITATIVE COMPOSITION**

El consejo de administración estará formado por seis (6) consejeros, elegidos por la Junta General, de los cuales al menos uno (1) deberá ostentar la condición de independiente.

#### **ARTÍCULO 5. COMPOSICIÓN CUALITATIVA**

1. Los miembros del consejo de administración habrán de cumplir los requisitos de honorabilidad e idoneidad establecidos por la normativa vigente. La falta de cumplimiento sobrevenida de dichos requisitos será causa de cese del consejero.

2. El consejo de administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la junta general y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará que los consejeros externos o no ejecutivos representen una amplia mayoría con respecto a los consejeros ejecutivos y que dentro de aquéllos al menos uno (1) ostente la condición de independiente.

#### **CAPÍTULO IV. CARGOS INTERNOS Y COMISIONES** **ARTÍCULO 6. EL PRESIDENTE DEL CONSEJO**

1. El consejo de administración designará a su presidente, cuyo mandato será por un periodo de cuatro años en tanto mantenga la condición de consejero, sin que existan límites a su reelección.

2. El presidente del consejo de administración tendrá encomendadas las facultades previstas en los Estatutos Sociales, en el presente Reglamento y las que, en su caso, le encomiende el propio Consejo de Administración.

2. El presidente deberá convocar el consejo e incluir en el orden del día los extremos de que se trate cuando así lo solicite uno de los consejeros independientes. En caso de empate en las votaciones, el voto del presidente será dirimente.

3. El presidente será el responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración y se asegurará de que los consejeros reciban con antelación información suficiente para el ejercicio de su cargo

#### **ARTÍCULO 7. EL CONSEJERO DELEGADO**

1. El consejo de administración podrá designar un consejero delegado, otorgándole las facultades que estime conveniente.

The board of directors shall consist of six (6) directors, elected by the General Meeting, of which at least one (1) shall hold the status of independent.

#### **ARTICLE 5. QUALITATIVE COMPOSITION**

1. The members of the board of directors must meet the requirements of good repute and suitability established by current legislation. Failure to comply with these requirements will result in the dismissal of the director.

2. The board of directors, in the exercise of its powers of proposal to the general meeting and of co-optation to fill vacancies, shall ensure that external or non-executive directors represent a large majority with respect to the executive directors and that within them at least one (1) shall hold the status of independent.

#### **CHAPTER IV. INTERNAL CHARGES AND COMMISSIONS** **ARTICLE 6. THE CHAIRMAN OF THE BOARD**

1. The board of directors shall select a chairperson from among their number, whose mandate shall be for a period of four years as long as she or he maintains the position of director, without any limits to re-election.

2. The chairperson of the board of directors shall be entrusted with the powers provided for in the Bylaws, in these Regulations and those, as the case may be, entrusted to her/him by the Board of Directors itself.

2. The chairperson shall call a meeting or include specific matters in the agenda as requested by one of the independent directors. In the event of a tie in the voting, the chairperson shall have a casting vote.

3. The chairperson shall be responsible for the effective functioning of the board of directors and shall ensure that directors receive sufficient information in advance to exercise their duties.

#### **ARTICLE 7. CHIEF EXECUTIVE OFFICER**

1. The board of directors may appoint a CEO, granting the powers it deems appropriate.



2. El mandato del consejero delegado, en tanto mantenga la condición de consejero, será indefinido, sin que existan límites a su reelección.

2. The term of the CEO, as long as she/he maintains the status of director, will be indefinite, with no limits to re-election.

#### **ARTÍCULO 8. EL SECRETARIO DEL CONSEJO**

1. El consejo de administración designará un secretario, con aptitud para desempeñar las funciones propias de dicho cargo, pudiendo recaer el nombramiento en quien no sea o en persona ajena al Consejo, en cuyo caso tendrá voz, pero no voto.

2. El secretario auxiliará al presidente en sus labores y deberá velar por el buen funcionamiento del consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los consejeros el asesoramiento y la información necesarias para el ejercicio de su función, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones, incluyendo aquellas manifestaciones sobre las que se hubiese solicitado su constancia en acta, y de dar fe de los acuerdos del consejo.

3. El secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del consejo.

4. El consejo de administración podrá nombrar un vicesecretario que tampoco necesitará ser consejero, para que asista al secretario en el ejercicio de sus funciones y lo sustituya en los casos que corresponda.

#### **ARTICLE 8. SECRETARY TO THE BOARD**

1. The board of directors shall appoint a secretary, with aptitude to carry out the functions of said office, and the appointment can be made to someone who is not a director or outside the Board, in which case said secretary shall have a voice, but not a vote.

2. The Secretary shall assist the Chairperson in her/his work and ensure the correct functioning of the Board. In particular, she or he shall be responsible for providing Board Members with the necessary advice and information, preserving corporate documents, duly reflecting the development of meetings in the appropriate minutes and certifying the resolutions of the Board and reflecting the declarations made in the minutes when so requested.

3. The secretary shall take care in all cases of the formal and material legality of the board's actions.

4. The board of directors may appoint a deputy secretary who shall similarly not need to be a director, to assist the secretary in the exercise of the duties thereof and replace the secretary in the corresponding cases.

#### **ARTÍCULO 9. COMISIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El consejo de administración constituirá una comisión de auditoría, cumplimiento y riesgos, y una comisión de nombramientos y retribuciones. El consejo de administración podrá crear además otros comités o comisiones, con las atribuciones que el propio consejo de administración determine.

De las reuniones se levantará acta que se pondrá a disposición de todos los consejeros. En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas en los estatutos y en este reglamento en relación al consejo, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de la comisión.

#### **ARTICLE 9. COMMITTEES OF THE BOARD OF DIRECTORS**

The board of directors shall constitute an audit, compliance and risk committee, and an appointments and remuneration committee. The board of directors may also create other committees or commissions, with the powers that the board of directors itself so determines.

The minutes drawn up from its meetings shall be made available to all the directors. In all matters not expressly established, the rules of procedure established in these Regulations for the Board of Directors shall similarly apply to the Committees to such an extent as may be compatible with the nature and function of the committee.

## **ARTÍCULO 10. LA COMISIÓN DE AUDITORÍA, CUMPLIMIENTO Y RIESGOS**

1. La comisión de auditoría, cumplimiento y riesgos estará formado por miembros del consejo de administración que no desempeñan funciones ejecutivas y que posean el conocimiento, la capacidad y la experiencia adecuados para comprender y supervisar plenamente las actividades contables de la Sociedad.

2. Al menos un tercio (1/3) de sus miembros deberán ser consejeros independientes y, en todo caso, la comisión estará presidida por un consejero independiente.

La comisión estará formada por 3 miembros. El presidente de la comisión deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

3. El presidente de la comisión podrá, en cualquier momento, dirigirse al directivo responsable de auditoría interna de la Sociedad solicitándole información respecto de las actuaciones que se estén realizando por la auditoría interna. Asimismo, con independencia de la adscripción orgánica que corresponda, el directivo responsable de auditoría interna mantendrá una relación funcional constante con la comisión de auditoría y riesgos y su presidente. En todo caso, la comisión de auditoría, cumplimiento y riesgos supervisará el desempeño de la unidad de auditoría interna.

4. La comisión contará con un secretario que podrá no ser consejero y ser persona distinta del secretario del consejo de administración.

5. La comisión se reunirá, al menos, con carácter trimestral, así como cuantas veces sea convocado por acuerdo de la propia comisión o de su presidente.

6. Estará obligado a asistir a sus reuniones y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que sea requerido a tal fin. También podrá la comisión requerir la asistencia del auditor de cuentas.

7. La comisión de auditoría, cumplimiento y riesgos quedará válidamente constituida con la asistencia, presentes o representados de, al menos, la mayoría de

## **ARTICLE 10. THE AUDIT, COMPLIANCE AND RISK COMMITTEE**

1. The audit, compliance and risk committee will be formed by members of the board of directors who do not perform executive functions and who possess the knowledge, capacity and experience to fully understand and supervise the accounting activities of the Company.

2. At least one third (1/3) of its members must be independent directors and, in any case, the committee will be chaired by an independent director.

The committee shall be formed by 3 members. The Chairperson of the committee must be replaced every four years, being eligible for re-election one year after the resignation thereof.

3. The chairperson of the committee may, at any time, address the manager responsible for internal audit of the Company, requesting information regarding the actions that are being carried out by internal audit. Likewise, regardless of the corresponding organic affiliation, the manager responsible for internal audit shall maintain a constant functional relationship with the audit and risk committee and its chairperson. In any case, the audit, compliance and risk committee shall supervise the performance of the internal audit unit.

4. The committee shall have a secretary who may not be a director and may be a person other than the secretary of the board of directors.

5. The committee shall meet, at least, on a quarterly basis, as well as such times as it is convened by agreement of the committee itself or its chairperson.

6. Any employee or executive may be required to attend a meeting of the committee and provide their full collaboration and access to any information as may be required. The committee may also request the attendance of the auditor.

7. The audit, compliance and risk committee shall be validly constituted with the attendance, present or represented by at least the majority of its members; and

sus miembros; y adoptará sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros de la comisión, presentes o representados en la reunión. En caso de empate, el presidente tendrá voto de calidad.

8. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el consejo, la comisión de auditoría, cumplimiento y riesgos tendrá todas las funciones que le atribuye la legislación aplicable y, en particular y sin carácter limitativo, las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Supervisar la eficacia del sistema de control interno de la Entidad, incluida la auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos y cumplimiento.
- b) Aprobación de los respectivos Planes Anuales de actividades de Auditoría y Cumplimiento.
- c) El responsable de la función de auditoría interna y riesgos presentará al final de cada ejercicio la memoria o informe anual de sus actividades.
- d) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- e) Proponer al Consejo, para su presentación a la Asamblea General, la designación del auditor de cuentas.
- f) Emitir con carácter anual, y previamente a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará la independencia de los auditores de cuentas.
- g) Participará activamente en la gestión de todos los riesgos sustanciales contemplados en la normativa de solvencia, velará por que se asignen recursos adecuados para la gestión de riesgos, e intervendrá, en particular, en la valoración de los activos, el uso de calificaciones crediticias externas y los modelos internos relativos a estos riesgos. Para ello deberá supervisar y proponer al Consejo para su aprobación las políticas y estrategias de asunción, gestión y supervisión de los riesgos.
- h) Conocer y analizar periódicamente la situación de solvencia, liquidez y, en general, de los riesgos de la Entidad.
- i) Informar al Consejo sobre las novedades legislativas relevantes que, en el ámbito de actuación de la Comisión, puedan afectar a la Entidad.

will adopt its resolutions by absolute majority of the members of the committee, present or represented therein. In case of a tie, the chairperson shall have a casting vote.

8. Without prejudice to other tasks assigned to it by the board, the audit, compliance and risk committee shall have all the functions attributed to it by the applicable legislation and, in particular and without limitation, the following basic responsibilities:

- j) Colaborar con el Comité de Nombramientos y Retribuciones en el establecimiento de

- a) Supervise the effectiveness of the Company's internal control system, including internal audit, and risk and compliance management systems.
- b) Approval of the respective Annual Audit Plans and Compliance activities.
- c) The person responsible for the internal audit and risk function will present the report or annual report of their activities at the end of each year.
- d) Supervise the process of preparation and presentation of regulated financial information.
- e) Propose to the Board, for presentation to the General Assembly, the designation of the auditor.
- f) Issue on an annual basis, and prior to the issuance of the audit report, a report in which the independence of the account auditors will be expressed.
- g) Actively participate in the management of all the substantial risks contemplated in the solvency regulations, ensure that adequate resources are allocated for risk management, and intervene, in particular, in the valuation of assets, the use of external credit ratings and the internal models related to these risks. To this end, the committee must supervise and propose the policies and strategies for the assumption, management and supervision of risks to the Board for its approval.
- h) Know and periodically analyse the solvency situation, liquidity and, in general, the risks of the Company.
- i) Inform the Board about relevant legislative developments that, within the scope of the committee's actions, may affect the Company.
- j) Collaborate with the Appointments and Remuneration Committee in the

políticas y prácticas de retribución. A tal efecto, analizará si la remuneración fija y variable definida tiene en consideración el riesgo, capital, liquidez y la probabilidad/oportunidad de beneficios.

- k) Supervisar la adopción de medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable, de ámbito nacional o internacional, en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales, conductas en los mercados de valores, protección del cliente, protección de datos, así como que los requerimientos de información o actuación recibidos por los organismos oficiales competentes sobre estas materias sean contestados de forma adecuada y con la mayor brevedad posible. Para ello el cometido del Comité deberá ajustarse a las políticas y, en su caso, a los manuales asociados a dicho ámbito de actuación, que hayan resultado aprobados por el Consejo.
- l) Cualesquiera otros cometidos que, en materia de solvencia, riesgos, cumplimiento y auditoría, pueden serle asignados por el Consejo.

establishment of remuneration policies and practices. For this purpose, it will analyse whether the fixed and variable remuneration defined takes into account the risk, capital, liquidity and the probability/opportunity of profit.

- k) Supervise the adoption of necessary measures to ensure compliance with the applicable regulations, nationally or internationally, in matters related to money laundering, conduct in the securities markets, client protection, data protection, as well as the requirements of information or action received by the competent official bodies on these matters are answered in an appropriate manner and as soon as possible. To this end, the Committee's role should be adjusted to the policies and, where appropriate, to the manuals associated with this area of action, which have been approved by the Board.
- l) Any other tasks that, in terms of solvency, risks, compliance and audit, may be assigned by the Board.

#### **ARTÍCULO 11. LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

1. La comisión de nombramientos y retribuciones estará formada por miembros del consejo de administración que no desempeñen funciones ejecutivas.

2. Al menos un tercio (1/3) de sus miembros deberán ser consejeros independientes y, en todo caso, la comisión estará presidida por un consejero independiente.

3. La comisión estará formada por 3 miembros. El presidente de la comisión deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

4. La comisión contará con un secretario que podrá no ser consejero y deberá ser persona distinta del secretario del consejo de administración.

#### **ARTICLE 11. THE APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE**

1. The Appointments and Remuneration Committee will be formed by members of the Board of Directors who do not perform executive functions.

2. At least one third (1/3) of its members must be independent directors and, in any case, the committee shall be chaired by an independent director.

3. The committee shall be formed by 3 members. The Chairperson of the committee must be replaced every four years, being eligible for re-election one year after the resignation thereof.

4. The committee shall have a secretary who may not be a director and may be a person other than the secretary of the board of directors.



5. La comisión se reunirá cuantas veces sea convocada por acuerdo de la propia comisión o de su presidente y, al menos, 1 vez al año. Asimismo, también se reunirá cada vez que el consejo de administración o

5. The committee shall meet as many times as it is called by agreement of the committee itself or its chairperson and, at least, once a year. Likewise, it will also meet every time the board of directors or its

su presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas.

6. Quedará válidamente constituido cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de los consejeros que formen parte de la comisión.

7. La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría absoluta de sus miembros, presentes o representados en la reunión. En caso de empate, el presidente tendrá voto de calidad.

8. La comisión de nombramientos y retribuciones tendrá facultades generales de propuesta e informe en materia de nombramientos y ceses de consejeros y altos directivos. En particular, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el consejo, corresponderá a esta comisión:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del consejo de administración y la selección de candidatos, incluyendo la evaluación de las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo y la consiguiente definición de las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos.
- b) Elevar al consejo de administración, en su caso, las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la junta general de accionistas, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos consejeros por la junta general;
- c) Informar las propuestas del consejo de administración para el nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la junta general de accionistas, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos consejeros por la junta general y de nombramiento y cese de la alta dirección.
- d) Proponer al consejo los miembros que deben formar parte de cada una de las comisiones y comités.
- e) Analizar la existencia y actualización de planes

chairperson requests the issuance of a report or the adoption of proposals.

6. It shall be validly constituted when the majority of the directors that form part of the committee are present or represented.

7. The committee shall adopt its agreements by absolute majority of its members, present or represented at the meeting. In case of a tie, the chairperson shall have a casting vote.

8. The Appointments and Remuneration Committee will have general powers to propose and report on appointments and dismissals of directors and senior managers. In particular, without prejudice to other tasks assigned to it by the board, this committee shall:

de sucesión del presidente, el vicepresidente, en su caso, y el consejero delegado y de los altos directivos de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al consejo de

- a) Formulate and review the criteria that must be followed for the composition of the board of directors and the selection of candidates, including the evaluation of the competencies, knowledge and experience needed on the board and the consequent definition of the functions and aptitudes necessary of the candidates.
- b) Submit to the board of directors, where appropriate, proposals for the appointment of independent directors for appointment by co- optation or, as the case may be, for submission to the decision of the general meeting of shareholders, as well as proposals for re- election or removal. of said directors by the shareholders in general meeting;
- c) Report the proposals of the board of directors for the appointment of the remaining directors for their appointment by co-optation or, as the case may be, for submission to the decision of the general meeting of shareholders, as well as the proposals for the re-election or removal of said directors by the shareholders in general meeting and the appointment and removal of senior management.
- d) Propose to the Board of Directors the appointment of the members thereof to form part of each of the committees.
- e) Analyse the existence and updating of succession plans of the chairperson, the vice chairperson, if applicable, and the CEO and senior managers of the Company and, where appropriate, make proposals to the board of directors so that such succession occurs in an



- administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada;
- f) Para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario y vicesecretario del consejo de administración, informar sobre su nombramiento y cese para su aprobación por el pleno del consejo;
  - g) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de administración y elaborar orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas del sexo menos representado con miras a alcanzar dicho objetivo. Asimismo, la comisión velará, para que al proveerse nuevas vacantes los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de personas del sexo menos representado;
  - h) Proponer al consejo de administración (i) la política de retribución de los consejeros y altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos y su retribución; y (ii) la retribución de aquellos otros directivos que, no perteneciendo a la alta dirección, tengan un impacto relevante en la asunción de riesgos por parte del Grupo.
  - i) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los consejeros se ajusten a los criterios de moderación y adecuación con los resultados de la Sociedad.
  - j) Velar por la transparencia de las retribuciones y por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.
  - k) Informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflicto de intereses.
  - l) Evaluar periódicamente, y al menos una vez al año, la estructura, el tamaño, la composición, y la actuación del consejo de administración, haciendo, en su caso, recomendaciones al mismo, con respecto a posibles cambios
  - m) Verificar anualmente el carácter e idoneidad de los consejeros de la Sociedad e informar al consejo al respecto, para su consideración en la elaboración del informe anual de gobierno corporativo.
- orderly and planned form;
- f) To safeguard the independence, impartiality and professionalism of the secretary and deputy secretary of the board of directors, inform about their appointment and termination for approval by the full board;
  - g) Establish a representation objective for the less represented gender in the board of directors and develop guidelines on how to increase the number of people of the less represented gender in order to reach this goal. In particular, the committee shall ensure that the selection procedures for new vacancies are implicitly unbiased against the selection of the less-represented gender.
  - h) Propose to the board of directors (i) the remuneration policy for directors and senior managers and the basic conditions of their contracts and their compensation; and (ii) the remuneration of those other directors who, not belonging to senior management, have a significant impact on the assumption of risk by the Group.
  - i) Periodically review the compensation programs, weighing their adequacy and performance and ensuring that the remuneration of the directors complies with the criteria of moderation and adequacy with the results of the Company.
  - j) Ensure the transparency of remuneration and the observance of the remuneration policy established by the Company.
  - k) Report on any transactions that imply or may imply a conflict of interest.
  - l) Periodically, and at least once a year, evaluate the structure, size, composition, and performance of the board of directors, making recommendations, as appropriate, regarding possible changes.
  - m) Verify annually the nature and suitability of the Company's directors and inform the board in this regard, for consideration in preparing the annual corporate governance report.



9. La comisión consultará al presidente y, en su caso, al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

9. The committee shall consult with the Company chairperson and CEO, especially in regard to matters concerning executive directors and senior management.

10. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la comisión podrá utilizar los recursos que considere oportunos, incluido el asesoramiento de profesionales externos en materias propias de su competencia y recibirá los fondos adecuados para ello.

11. El presidente y cualquier consejero podrá formular sugerencias a la comisión en relación a las cuestiones que caigan en el ámbito de su competencia y, en particular, podrán proponer potenciales candidatos para cubrir las vacantes de consejeros.

12. En el desempeño de sus funciones la comisión de nombramientos y retribuciones tendrá en cuenta, en la medida de lo posible y de forma continuada, la necesidad de velar por que la toma de decisiones del consejo de administración no se vea dominada por un individuo o un grupo reducido de individuos de manera que se vean perjudicados los intereses de la entidad en su conjunto.

## **CAPÍTULO V. FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO**

### **ARTÍCULO 12. REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

1.- El consejo de administración se reunirá con la periodicidad necesaria para el adecuado desempeño de sus funciones y al menos una vez cada trimestre.

2.- Además, el Consejo de Administración se reunirá cada vez que un tercio (1/3) de los consejeros lo soliciten. En tales casos, el presidente debe convocar la reunión dentro de los tres (3) días naturales posteriores a la recepción de la solicitud. La reunión deberá tener lugar tan pronto como sea posible después de la solicitud y, en cualquier caso, dentro de los cinco (5) días naturales posteriores a la solicitud. Si el presidente no convocase la reunión dentro del plazo de tres (3) días naturales indicado anteriormente, los consejeros que solicitaron la reunión tendrán derecho a convocar la reunión del Consejo de Administración, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social de la Sociedad.

3.- Las reuniones serán convocadas, por el presidente con al menos cinco (5) días naturales de antelación a la fecha fijada para la celebración de la reunión. Por excepción, en el caso de que la reunión se convoque con el carácter de urgencia, este plazo de convocatoria será de cuarenta y ocho (48) horas.

10. For the best performance of its functions, the committee may use the resources it deems appropriate, including the advice of external professionals in matters of its competence and will receive the appropriate funds for this purpose.

11. The chairperson and any director may make suggestions to the committee in relation to matters that fall within the scope of their competence and, in particular, may propose potential candidates to cover the vacancies of directors.

12. In the performance of its duties, the appointments and remuneration committee shall take into account, insofar as possible and continuously, the need to ensure that the decision making of the Board of Directors is not dominated by an individual or small group of individuals that cause harm to the interests of the Company as a whole.

## **CHAPTER V. FUNCTIONING OF THE BOARD**

### **ARTICLE 12. MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

1.- The board of directors shall meet with the periodicity necessary for the proper performance of its functions and at least once every quarter.

2.- In addition, the Board of Directors shall meet whenever one third (1/3) of the directors so request. In such cases, the chairperson must convene the meeting within three (3) calendar days after receipt of the request. The meeting must take place as soon as possible after the request and, in any case, within five (5) calendar days after the request. If the chairperson does not call the meeting within the three (3) calendar days as indicated above, the directors who requested the meeting will have the right to call the meeting of the Board of Directors, indicating the agenda, to be held in the location of the registered office of the Company.

3.- The meetings will be called by the chairperson at least five (5) calendar days before the date set for the meeting. By exception, in the event that the meeting is convened as an emergency, this period of convocation shall be forty-eight (48) hours.

4.- El consejo de administración será convocado mediante notificación individual, en la que se hará constar con suficiente detalle el orden del día de la reunión. Esta notificación se enviará por fax, correo electrónico o carta a cada uno de los consejeros. Salvo que el consejo de administración se hubiera constituido o hubiera sido excepcionalmente convocado por razones de urgencia, el presidente, con la colaboración del secretario, velará por que los consejeros cuenten previamente y con suficiente antelación con la información necesaria para la deliberación y la adopción de acuerdos sobre los asuntos a tratar.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Los consejeros podrán recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Los requerimientos de petición de información deberán hacerse al presidente o al secretario del consejo.

Tanto a efectos de la convocatoria del consejo como de cualquier comunicación a los consejeros, se estará a la dirección de correo electrónico que el consejero facilite a la Sociedad en el momento de aceptación de su cargo, debiendo notificar a la Sociedad cualquier cambio al respecto.

5.- El consejo de administración se entenderá válidamente constituido en el lugar previsto en la convocatoria. Asimismo, el consejo se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad la celebración de la sesión.

6.- Sin perjuicio de lo anterior, el consejo podrá celebrarse por videoconferencia, conferencia telefónica múltiple u otros medios análogos que puedan existir en el futuro o en varias salas simultáneamente, siempre que se asegure por medios audiovisuales o telefónicos la interactividad e intercomunicación entre los distintos lugares en tiempo real y, por tanto, la unidad de acto, siempre que ningún consejero se oponga a la utilización de estos medios. En este caso, se hará constar en la convocatoria el sistema de conexión y, de resultar aplicable, los lugares en que están disponibles los medios técnicos necesarios para asistir y participar en la

4.- The board of directors shall be convened by means of an individual notification, in which the agenda of the meeting shall be recorded in sufficient detail. This notification will be sent by fax, email or letter to each of the directors. Unless the board of directors has been constituted or has been exceptionally convened for reasons of urgency, the chairperson, with the secretary's collaboration, shall ensure that the directors, previously and in sufficient time, have the necessary information for the deliberation and adoption of agreements on the matters to be discussed.

When, exceptionally for reasons of urgency, the chairperson wishes to submit decisions or resolutions which do not appear on the agenda to the approval of the board of directors, the prior and express consent of the majority of the directors present shall be required, which shall be duly recorded in the minutes.

All directors are able to exercise the right to request any additional information they require on matters within the competence of the board. The information request requirements must be made to the chairperson or secretary.

Both for the purpose of convening the board and any communication to the directors, the email address provided by the director to the Company at the time of acceptance of his position shall be used, and the directors shall notify the Company of any change in said email.

5.- The board of directors shall be deemed validly constituted in the place provided for in the notification. Similarly, the board shall be deemed validly constituted without the need for a meeting if all the members present or represented unanimously accept the holding of the meeting.

6.- Notwithstanding the foregoing, the board of directors may be held by videoconference, conference call or other analogous means that may exist in the future or in several rooms simultaneously, provided that the interactivity and intercommunication between the parties is ensured by audiovisual or telephonic means in different places in real time and, therefore, the unity of action, provided that no director opposes the use of such means. In this case, the connection system will be included in the notification and, where applicable, the places where the technical means necessary to attend and participate in the meeting are available shall be

reunión. En estos supuestos, los acuerdos se entienden adoptados en la sede social.

7.- Si ningún consejero se opone a ello, el consejo de administración podrá igualmente adoptar sus acuerdos por escrito (incluyendo fax o correo electrónico previo y posterior envío por correo del original), sin necesidad de realizar sesión. En este caso, los consejeros podrán remitir sus votos y las consideraciones que deseen hacer constar en el acta por correo electrónico.

8.- El orden del día de las sesiones indicará con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

El consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, al menos, tres (3) de sus consejeros presentes o representados.

Los consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán conferir su representación y voto a favor de otro miembro del consejo. La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del consejo de administración a que se refiera y, cuando resulte posible, con instrucciones, y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos en el apartado segundo del artículo anterior, si bien los consejeros no ejecutivos solo podrán conferir la representación en otro consejero de conformidad con la legislación aplicable.

9. El presidente organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los consejeros en las deliberaciones del órgano, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión.

10. A las reuniones del consejo podrá asistir cualquier persona invitada por el presidente.

### **ARTÍCULO 13. EVALUACIÓN DEL CONSEJO Y SUS COMISIONES Y EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE SUS FUNCIONES POR EL PRESIDENTE.**

1. El consejo de administración en pleno evaluará anualmente y adoptará, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

indicated. In these cases, the agreements are understood to be adopted at the registered office.

7.- If no director opposes, the board of directors may also adopt its agreements in writing (including fax or email prior and subsequent mailing of the original), without having to meet in person. In this case, the directors may remit their votes and the considerations they wish to include in the minutes by email.

8.- The agenda of the meetings shall clearly indicate those points on which the board of directors must adopt a decision or agreement so that the directors can study or collect, in advance, the information required for adoption.

The Board shall be validly convened when at least three (3) members are present or represented therein.

The directors shall make every effort to attend the board meetings and, when they cannot do so personally, they will try to confer their representation and vote in favour of another board member. The representation shall be granted on a special basis for the meeting of the board of directors to which it refers and, where possible, with instructions, and may be communicated by any of the means provided in section two of the previous article, although the non-executive directors may only confer representation on another director in accordance with the applicable legislation.

9. The chairperson shall organize debate seeking and promoting the participation of all the directors in the deliberations of the board, safeguarding their free taking of position and expression of opinion.

10. Any person invited by the chairperson may attend the meetings of the board.

### **ARTICLE 13. EVALUATION OF THE BOARD AND ITS COMMITTEES AND EVALUATION OF THE PERFORMANCE OF ITS FUNCTIONS BY THE CHAIRPERSON.**

1. The board of directors in full shall annually assess and adopt, where appropriate, an action plan that corrects the deficiencies detected with respect to:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
- b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
- c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
- d) El desempeño del presidente del consejo de administración y, en su caso, del primer ejecutivo de la Sociedad.
- e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

2. El presidente organizará y coordinará con los presidentes de la comisión de auditoría y riesgos y de la comisión de nombramientos y retribuciones la evaluación periódica del consejo.

3. Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones del consejo se partirá del informe que éstas eleven al consejo de administración.

4. Para la evaluación del desempeño de las funciones del presidente y, en su caso, del primer ejecutivo de la Sociedad, se partirá del informe que la comisión de nombramientos y retribuciones eleve al consejo de administración. La evaluación del presidente del consejo será dirigida por el consejero independiente coordinador.

#### **ARTÍCULO 14. ADOPCIÓN DE ACUERDOS**

1. Los acuerdos del consejo de administración se adoptarán de acuerdo con lo previsto en los estatutos sociales. Cada miembro del consejo tiene un voto. El presidente del Consejo de Administración tendrá voto de calidad en caso de empate.

2. En particular, la aprobación de los acuerdos relativos a las materias enumeradas a continuación requerirá del voto favorable de al menos cinco (5) consejeros (salvo en aquellos casos donde se produce, por imperativo legal o contractual, una abstención por conflicto de interés de determinados miembros del consejo de administración, en cuyo caso dichas materias requerirán de la mayoría de los votos emitidos):

- (a) La aprobación del Plan de Negocio y del Presupuesto Anual.

- a) The quality and efficiency of the manner in which the Board is run;
- b) The operation and the composition of its committees.
- c) The diversity in the composition and powers of the board of directors.
- d) The performance of the chairperson of the board of directors and, as the case may be, the chief executive officer of the Company.
- e) The performance and contribution of each director, paying particular attention to those responsible for the various board committees.

2. The chairperson shall organize and coordinate the periodic evaluation of the board with the chairs of the audit and risk committee and the appointments and remuneration committee.

3. The evaluation of the different committees of the board shall be based on the report that they submit to the board of directors.

4. The evaluation of the performance of the duties of the chairperson and, where appropriate, of the chief executive officer of the Company, shall be based on the report that the Appointments and Remuneration Committee submits to the Board of Directors. The evaluation of the chairperson of the board will be directed by the independent coordinating director.

#### **ARTICLE 14. ADOPTION OF AGREEMENTS**

1. The resolutions of the board of directors shall be adopted in accordance with the provisions of the bylaws. Each member of the board shall have one vote. The chairperson of the Board of Directors shall have a casting vote in case of a tie.

2. In particular, the approval of the agreements relating to the matters listed below will require the favourable vote of at least five (5) directors (except in those cases where, due to legal or contractual imperatives, an abstention due to a conflict of interest occurs among members of the board of directors, in which case said matters will require the majority of the votes cast):

- (a) The approval of the Business Plan and the Annual Budget.

- (b) El Consejo de Administración definirá un sistema de gobierno corporativo que garantice la gestión prudente y saludable de la Sociedad. Este sistema incluirá una distribución adecuada de deberes dentro de la organización. El Consejo de Administración también deberá supervisar la implementación de dicho sistema y será responsable de ello.
- (c) La determinación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y la supervisión de su aplicación, incluyendo: (i) la política de riesgos; (ii) el cambio de la política de liquidez y solvencia según lo aquí previsto; (iii) el cambio de las políticas de Gobierno Corporativo, Cumplimiento, Auditoría y Control Interno.
- (d) La formulación de las cuentas anuales y su presentación a la junta general.
- (e) La adquisición, administración o enajenación de cualquier activo o rama de negocio por un importe superior al 10% del activo de la Sociedad y por un importe mínimo de 1.000.000 de euros por operación (salvo cuando la operación ya esté prevista expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
- (f) La suscripción o modificación de cualquier contrato con los Accionistas de la Sociedad o con Partes Vinculadas a los mismos por un coste anual para la Sociedad superior a 250.000 euros (salvo cuando se trate de acuerdos comerciales o de distribución con Bankia, S.A. en condiciones de mercado, o cuando la contratación ya esté prevista expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
- (g) La suscripción o renovación de contratos con terceros por un coste anual para la Sociedad superior a 1.000.000 de euros (salvo cuando la contratación ya esté prevista expresamente en el Plan de Negocio o Presupuesto Anual).
- (h) La asunción de deudas por parte de la Sociedad fuera del curso ordinario por importe superior a 500.000 euros;
- (b) The Board of Directors will define a corporate governance system that guarantees the prudent and healthy management of the Company. This system will include an adequate distribution of duties within the organization. The Board of Directors must also supervise the implementation of said system and will be responsible for it.
- (c) The determination of the general policies and strategies of the Company and the supervision of their application, including: (i) the risk policy; (ii) any change in the liquidity and solvency policy as provided herein; (iii) any change in the policies of Corporate Governance, Compliance, Auditing and Internal Control.
- (d) The formulation of the annual accounts and their presentation to the shareholders in general meeting.
- (e) The acquisition, administration or disposal of any asset or business branch for an amount exceeding 10% of the Company's assets and for a minimum amount of 1,000,000 euro per transaction (except when the transaction is already expressly provided for in the Business Plan or Annual Budget).
- (f) The subscription or modification of any contract with the Shareholders of the Company or with Parties Related to them for an annual cost to the Company of more than 250,000 euro (except in the case of commercial or distribution agreements with Bankia, S.A. under market conditions, or when the contracting is already expressly provided for in the Business Plan or Annual Budget).
- (g) The subscription or renewal of contracts with third parties for an annual cost to the Company of more than 1,000,000 euro (except when the contracting is already expressly provided for in the Business Plan or Annual Budget).
- (h) The assumption of debts by the Company outside the ordinary course of business for an amount exceeding 500,000 euro;

- |   |   |
|---|---|
| <p>(i) La concesión de cualquier tipo de garantía a favor de terceros (incluyendo, entre otros, avales, fianzas y cartas de patrocinio o "comfort letters")</p>   | <p>(i) The granting of any type of guarantee in favour of third parties (including, among others, guarantees, sureties and comfort letters)</p>   |
| <p>(j) La aprobación del plan anual de auditoría.</p>   | <p>(j) The approval of the annual audit plan.</p>   |
| <p>(k) Fuera de las previsiones establecidas en el Plan de Negocio o el Presupuesto Anual:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. La modificación de la plantilla que suponga un incremento de la plantilla en más de un 15% así como un aumento de la masa salarial anual de la Sociedad en más de un 15%;</li> <li>b. La contratación de cualquier empleado cuya retribución bruta anual exceda de 200.000 euros;</li> <li>c. la modificación de un contrato laboral que dé como resultado una retribución bruta anual que exceda de 200.000 euros;</li> </ul> | <p>(k) Outside of the provisions established in the Business Plan or the Annual Budget:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. The modification of the workforce that involves an increase in the workforce by more than 15% as well as an increase in the annual salary of the Company by more than 15%;</li> <li>b. The hiring of any employee whose gross annual compensation exceeds 200,000 euro;</li> <li>c. the modification of a labour contract that results in a gross annual remuneration that exceeds 200,000 euro;</li> </ul> |
| <p>(l) Cualquier autorización o dispensa a los consejeros relativa a sus obligaciones bajo la Ley de Sociedades de Capital.</p>   | <p>(l) Any authorization or dispensation from the directors regarding their obligations under the Capital Companies Law.</p>  |
| <p>(m) La definición de la marca que será utilizada por la Sociedad y cualquier slogan de marketing que incluya la marca de uno de los Accionistas.</p>   | <p>(m) The definition of the brand that will be used by the Company and any marketing slogan that includes the brand of one of the Shareholders.</p>  |
| <p>(n) Cualquier acuerdo de distribución suscrito con un banco o institución financiera española o extranjera que opere, directa o indirectamente, en España;</p>   | <p>(n) Any distribution agreement signed with a Spanish or foreign bank or financial institution that operates, directly or indirectly, in Spain;</p>   |
| <p>(o) La adquisición, constitución, transmisión, traspaso o liquidación de filiales íntegramente participadas o la adquisición de participaciones en el capital de otras sociedades o entidades;</p>   | <p>(o) The acquisition, incorporation, transfer, assignment or sale of wholly-owned subsidiaries or the acquisition of shares in the capital of other companies or entities;</p>  |
| <p>(p) La designación y cese de las personas a cargo de las funciones de control de la Sociedad (Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría).</p>   | <p>(p) The appointment and removal of the persons in charge of the control functions of the Company (Risk Management, Compliance and Audit).</p>  |





#### **ARTÍCULO 15. ACTAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

1. El acta de la sesión del consejo de administración se confeccionará por el secretario del consejo y, en su ausencia, por el vicesecretario, si lo hubiere. A falta de éstos, confeccionará el acta la persona que hubier sido designada por los concurrentes como secretario de la sesión.

2. El acta se aprobará por el propio consejo, al final de la sesión o en la inmediata siguiente.

3. Estarán facultados permanentemente, de manera solidaria e indistinta para elevar a documento público los acuerdos del consejo de administración el presidente, el consejero delegado y el secretario del consejo, todo ello sin perjuicio de las autorizaciones expresas previstas en la normativa aplicable.

#### **CAPÍTULO VI. DESIGNACIÓN Y CESE DE CONSEJEROS**

#### **ARTÍCULO 16. NOMBRAMIENTO, REELECCIÓN Y RATIFICACIÓN DE CONSEJEROS. DESIGNACIÓN DE MIEMBROS DE LAS COMISIONES DEL CONSEJO. NOMBRAMIENTO DE CARGOS EN EL CONSEJO Y SUS COMISIONES/COMITÉS**

1. Los consejeros serán designados, reelegidos o ratificados por la junta general o por el consejo de administración, según proceda, de conformidad con las previsiones contenidas en la ley aplicable, en los estatutos sociales y en el presente reglamento.

2. En particular, el consejo de administración podrá nombrar consejeros por cooptación para cubrir las vacantes que se produzcan durante el período para el que los consejeros fueron nombrados. Los consejeros designados por cooptación ejercerán provisionalmente su cargo hasta la fecha de reunión de la primera junta general inmediatamente posterior a dicho nombramiento por cooptación, inclusive, la cual podrá ratificar su designación para que el nombramiento como consejero resulte definitivo. En todo caso, los consejeros nombrados por cooptación tendrán, desde la fecha de su designación, los mismos derechos y obligaciones que los consejeros nombrados directamente por la junta general.

Los consejeros designados por cooptación cesarán de inmediato en su cargo si la primera junta posterior a su nombramiento no ratifica su nombramiento. Asimismo, de producirse la vacante una vez convocada la junta general y antes de su celebración, el consejo de

#### **ARTICLE 15. MINUTES OF THE MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

1. The minutes of the meeting of the board of directors shall be drawn up by the secretary of the board and, in the absence thereof, by the deputy secretary, if any. In the absence of these, the minutes will be drawn up by the person who has been designated by the participants as secretary of the meeting.

2. The minutes will be approved by the board itself, at the end of the meeting or in the next one.

3. the chairperson, the chief executive officer and the secretary of the board shall be permanently empowered, jointly and severally, to elevate the resolutions of the board of directors in a public document, all without prejudice to the express authorizations provided for in the applicable legislation.

#### **CHAPTER VI. DESIGNATION AND DISMISSAL OF DIRECTORS**

#### **ARTICLE 16. APPOINTMENT, RE-ELECTION AND RATIFICATION OF DIRECTORS. APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE COMMITTEES. APPOINTMENT OF POSITIONS ON THE BOARD AND ITS COMMITTEES.**

1. The directors will be appointed, re-elected or ratified by the shareholders in general meeting or by the board of directors, as appropriate, in accordance with the provisions contained in the applicable law, in the bylaws and in these regulations.

2. In particular, the board of directors may appoint directors by co-optation to cover vacancies that occur during the period for which the directors were appointed. Directors appointed by co-optation will provisionally hold their position until the date of the first general shareholder meeting immediately after said appointment by co-optation, which may ratify their appointment so that the appointment as director becomes final. In any case, the directors appointed by co-optation shall, from the date of their appointment, have the same rights and obligations as the directors appointed directly by the shareholders in general meeting.

Directors appointed by co-optation will immediately cease to hold office if the first following AGM does not ratify their appointment. Similarly, if the vacancy occurs after the general meeting has been called and before it is held, the board of directors may appoint a director



until the next annual general meeting.

administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente junta general.

3. Las propuestas de nombramiento, reelección y ratificación de consejeros que someta el consejo de administración a la consideración de la junta general y las decisiones de nombramiento que adopte el propio consejo en virtud de las facultades de cooptación que tiene atribuidas corresponden a la comisión de nombramientos y retribuciones, si se trata de consejeros independientes, y al propio consejo, en el caso de los restantes consejeros, y deberán, a su vez, estar precedidas del correspondiente informe justificativo del consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la junta general o del propio consejo.

4. En la selección de quien haya de ser propuesto para el cargo de consejero se atenderá a que el mismo sea persona de reconocida honorabilidad comercial y profesional, competencia, prestigio y experiencia en el sector financiero y que esté en disposición de ejercer un buen gobierno de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en la normativa vigente en la materia.

5. Las personas designadas como consejeros habrán de reunir las condiciones exigidas por la Ley y los estatutos, comprometiéndose formalmente en el momento de su toma de posesión a cumplir las obligaciones y deberes previstos en ellos y en este reglamento.

6. En el caso de ser nombrado consejero una persona jurídica, será necesario que éste designe a una sola persona física para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo. La revocación de su representante por la persona jurídica consejero no producirá efecto en tanto no designe a la persona que lo sustituya. Asimismo, la propuesta de representante persona física deberá someterse al informe de la comisión de nombramientos y retribuciones.

La persona física designada para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo de administrador persona jurídica deberá reunir los mismos requisitos de idoneidad, estará sometida al mismo régimen de incompatibilidades y a los mismos deberes y responderá solidariamente con la persona jurídica administrador.

7. A los efectos de iniciar a los nuevos consejeros en el conocimiento de la Sociedad y de sus reglas de gobierno corporativo se les facilitará un programa de

3. The proposals for the appointment, re-election and ratification of directors submitted by the board of directors for the consideration of the shareholders in general meeting and the decisions of appointment made by the board itself by virtue of the powers of co-optation assigned to it correspond to the appointments and remuneration committee, in the case of independent directors, and the board itself, in the case of the other directors, and must, in turn, be preceded by the corresponding justifying report from the board assessing the candidate's competence, experience and merits proposed, that will be attached to the minutes of the annual general meeting or of the board itself.

4. In the selection of those to be proposed for the position of director, it will be considered that he or she is a person of recognized commercial and professional honour, competence, prestige and experience in the financial sector and is in a position to exercise good governance of the company, in accordance with the provisions of current legislation on the subject.

5. The persons appointed as directors must meet the conditions required by the Law and the bylaws, formally committing themselves at the time of taking office to fulfil the obligations and duties set forth in them and in this regulation.

6. In the event that a legal entity is appointed as a director, it will be necessary for it to appoint a single individual for the permanent exercise of the duties inherent to the position. The revocation of such representative by the legal entity will not take effect until the person to replaces the former representative is designated. Similarly, the proposal of a natural person representative must be submitted to the report of the appointments and remuneration committee.

The natural person appointed for the permanent exercise of the functions of the office of legal person director must meet the same requirements of suitability, will be subject to the same regime of incompatibilities and the same duties and will be jointly and severally liable with the legal person.

7. In order to initiate the new directors in the knowledge of the Company and its corporate governance rules, a program of orientation and support

orientación y apoyo, sin perjuicio de que la Sociedad pueda establecer, cuando las circunstancias lo aconsejen, programas de actualización de conocimientos dirigidos a los consejeros.

8. En la selección de consejeros, se podrá contar con el asesoramiento técnico de un experto externo en esta materia.

#### **ARTÍCULO 17. DURACIÓN DEL CARGO**

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro (4) años mientras la junta general no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo. Lo anterior se entiende sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 20 respecto de los consejeros nombrados por cooptación.

2. El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la junta general siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la convocatoria de la junta que hubiese de resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

3. Los consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de cuatro (4) años de duración.

#### **ARTÍCULO 18. CESE DE LOS CONSEJEROS**

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, cuando lo decida la junta general o cuando les corresponda cesar en el cargo.

2. Cuando ya sea por dimisión o por otro motivo un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explicará las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración.

will be provided, notwithstanding that the Company may establish, when circumstances so warrant, updating knowledge programs directed to the directors.

8. In the selection of directors, the technical advice of an external expert in this matter may be used.

#### **ARTICLE 17. DURATION OF THE POST**

1. The directors shall hold office for a term of four (4) years as long as the general meeting does not agree to their separation or dismissal or they resign from their position. The foregoing is understood without prejudice to the provisions of article 20 regarding directors appointed by co-optation.

2. The appointment of directors shall expire when, the term having concluded, the next General Meeting has passed or the legal term for holding the Meeting to approve the accounts of the previous year has expired.

3. The directors may be re-elected one or more times for periods of four (4) years.

#### **ARTICLE 18. DISMISSAL OF DIRECTORS**

1. The directors shall cease to hold office when the period for which they were appointed has elapsed, when the general meeting so decides or when it is their duty to cease to hold office.

2. When, whether as a result of resignation or for any other reason, a director leaves his or her position before the term thereof finalizes, said director shall explain the reasons in a letter to be sent to all of the members of the board of directors.

3. En el caso de que el consejo de administración proponga el cese de algún consejero externo antes del cumplimiento del período estatutario para el que fue nombrado, dicha propuesta deberá estar motivada y contar con el correspondiente informe de la comisión de nombramientos y retribuciones. El consejo de administración no propondrá la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiere sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones. También podrá proponerse la separación de consejeros independiente

3. In the event that the board of directors proposes the dismissal of an external director prior to the fulfilment of the statutory period for which she or he was appointed, said proposal must be reasoned and have the corresponding report of the appointments and remuneration committee. The Board of Directors shall refrain from proposing the separation of any independent director before said director finishes his or her term of appointment, unless there is good cause to do so, as determined by the Board of Directors on the basis of a report by the appointments and remuneration committee. The separation of independent directors may also be proposed as a consequence of public offers

como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad al que se refieren las recomendaciones de buen gobierno corporativo.

4. Sin perjuicio de lo anterior, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del consejo de administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición o falta de idoneidad legalmente previstos.
- b) Cuando resulten procesados o acusados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

A estos efectos, cualquier consejero de la Sociedad deberá informar al consejo de administración de la existencia de supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y, en particular, de las causas penales en las que aparezca como imputado, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

- c) Cuando resulten gravemente amonestados por la comisión de auditoría y riesgos por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad por un motivo reputacional.

of acquisition, mergers or other similar corporate transactions that imply a change in the capital structure of the Company, when such changes in the structure of the board of directors are favoured by the criterion of proportionality to which the recommendations of good corporate governance refer.

4. Notwithstanding the foregoing, the directors must place their position at the disposal of the board of directors and formalize, if deemed appropriate, the corresponding resignation in the following cases:

- a) When any of the cases of incompatibility or prohibition contemplated by law are applicable to them.
- b) When charged with a crime or are the subject of disciplinary proceedings by regulatory authorities for a serious or very serious violation.

For this purpose, any director of the Company must inform the board of directors of the existence of situations that may damage the credit and reputation of the Company and, in particular, of the criminal cases in which she or he appears as the defendant, as well as of the subsequent procedural vicissitudes.

If a Director is prosecuted or is brought to trial for any of the crimes indicated in article 213 of the Capital Companies Act, the board shall examine the case as soon as possible and in view of the specific circumstances, will decide whether or not the director should remain in her or his post.

- c) When seriously censured by the audit and risk committee for the failure to comply with the obligations of the directors.
- d) When continuation on the board endangers the interests of the company or its reputation.

- |   |   |
|---|---|
| <p>e) Cuando cesen en los puestos, cargos o funciones a los que estuviere asociado su nombramiento como consejeros ejecutivos.</p>  | <p>e) For executive directors, upon the termination of the executive employment associated to the appointment to the Board.</p>   |
| <p>f) Si se trata de consejeros dominicales, cuando el accionista a cuya instancia han sido nombrados transmita íntegramente la participación que tenía en la Sociedad o la reduzca hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.</p> | <p>f) In the case of nominee directors, when the shareholder by which they were appointment fully transfers the shareholding held in the Company or reduces it to a level that requires a reduction in the number of nominee directors.</p> |
| <p>g) Si se trata de consejeros independientes, cuando, de forma sobrevenida, dejen de reunir las condiciones necesarias para ser considerados consejeros independientes.</p>   | <p>g) In the case of independent directors, when, as a result, they no longer meet the necessary conditions to be considered independent directors.</p>   |

5. En el caso de que una persona física representante de una persona jurídica consejero incurriera en alguno de los supuestos previstos en el apartado anterior, aquella quedará inhabilitada para ejercer dicha representación.

5. In the event that a natural person representative of a legal person that is a director incurs in any of the cases foreseen in the previous section, that person will be unable to exercise said representation.

**ARTÍCULO 19. PROCEDIMIENTO PARA EL RELEVO O SUSTITUCIÓN DE MIEMBROS DEL CONSEJO O DE SUS COMISIONES Y DE CARGOS EN DICHS ÓRGANOS.**

**ARTICLE 19. PROCEDURE FOR THE RELIEF OR REPLACEMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OR OF ITS COMMITTEES AND OF CHARGES IN SUCH BODIES.**

1. En el supuesto de cese, anuncio de renuncia o dimisión, incapacidad o fallecimiento de miembros del consejo o de sus comisiones o de cese, anuncio de renuncia o dimisión del presidente del consejo de administración o del consejero delegado así como en los demás cargos de dichos órganos, a petición del presidente del consejo o, a falta de éste, a solicitud de un consejero, se procederá a la convocatoria de la comisión de nombramientos y retribuciones, con objeto de que la misma examine y organice el proceso de sucesión o sustitución de forma planificada y formule al consejo de administración la correspondiente propuesta. Esa propuesta se someterá al consejo de administración en la siguiente reunión.

1. In the event of termination, announcement of resignation or resignation, incapacity or death of members of the board or of its committees or of cessation, announcement of resignation or resignation of the chairperson of the board of directors or of the chief executive officer as well as in the other positions of said bodies, at the request of the chairperson of the board or, failing this, at the request of a director, the appointments and remuneration committee shall be convened, with the aim of examining and organizing the planned process of succession or replacement and to formulate the corresponding proposal to the board of directors. Said proposal shall be submitted to the board of directors at the next meeting.

2. En relación con la sucesión de los altos directivos, el consejo de administración, previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, establecerá el procedimiento aplicable procurando en todo momento un proceso de sucesión o sustitución de forma planificada.

2. In relation to the succession of senior managers, the board of directors, following a report from the appointments and remuneration committee, shall establish the applicable procedure, seeking at all times a succession or replacement process in a planned manner.

**ARTÍCULO 20. OBJETIVIDAD DE LAS VOTACIONES**

**ARTICLE 20. OBJECTIVITY OF VOTES**

Los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de

Directors that are the subject of proposals for appointments, re-election or termination shall not

intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

## **CAPÍTULO VII. INFORMACIÓN DEL CONSEJERO**

### **ARTÍCULO 21. FACULTADES DE INFORMACIÓN E INSPECCIÓN**

1. El consejero tiene el deber de exigir y el derecho de recabar de la Sociedad la información adecuada y necesaria que le sirva para el cumplimiento de sus obligaciones, y se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.

2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del presidente o del secretario del consejo de administración, quienes atenderán las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar *in situ* las diligencias de examen e inspección que proceda.

3. El presidente o el secretario podrá denegar la información si considera: (i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas al consejero o (ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad o (iii) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

## **CAPÍTULO VIII. RETRIBUCIÓN DEL CONSEJERO**

### **ARTÍCULO 22. RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS**

El cargo de consejero no será remunerado, salvo en el caso del consejero delegado y de los consejeros independientes.

La retribución de los citados consejeros se regirá por lo dispuesto en la normativa vigente, los Estatutos Sociales y, en su caso, por lo establecido en la política de retribuciones que resulte de aplicación.

Adicionalmente, y con independencia de lo señalado anteriormente, cuando un miembro del consejo de administración sea nombrado consejero delegado, será necesario que se celebre un contrato entre éste y la

participate in the ensuing deliberations.

## **CHAPTER VII. DIRECTOR INFORMATION**

### **ARTICLE 21. POWERS OF INFORMATION AND INSPECTION**

1. Directors have the duty to demand and the right to gather from the Company the appropriate and necessary information that will serve for the fulfilment of their obligations and are vested with the broadest powers to be informed about any aspect of the Company, to examine its books, records, documents and other background of corporate operations and to inspect all its facilities.

2. In order to avoid any disturbance in the ordinary management of the company, the rights to information shall be channelled through the chairperson or secretary of the board of directors, who shall answer the request of directors by directly providing the information and offering the appropriate liaisons or establishing such measures as may be needed to be able to undertake the desired examination and inspection *in situ*.

3. The chairperson or secretary may deny the information if they consider: (i) that it is not necessary for the full performance of the duties entrusted to the director or (ii) that its cost is not reasonable in view of the importance of the problem and of the assets and income of the Company or (iii) that the technical assistance that is collected may be adequately provided by experts and technicians of the Company.

## **CHAPTER VIII. DIRECTORS' FEES**

### **ARTICLE 22. REMUNERATION OF DIRECTORS**

The position of director shall not be remunerated, except in the case of the CEO and the independent directors.

The remuneration of the aforementioned directors will be governed by the provisions of current legislation, the bylaws and, as the case may be, by that established in the remuneration policy that is applicable.

In addition, and independently of the aforementioned, when a member of the board of directors is appointed CEO, it will be necessary to enter into a contract between the latter and the Company in accordance with the provisions of art. 249 of the Capital Companies Act.



Sociedad conforme a lo previsto en el art. 249 de la Ley de Sociedades de Capital.

En el contrato se detallarán todos los conceptos por los que pueda obtener una retribución por el desempeño de funciones ejecutivas.

El importe máximo de la asignación anual del conjunto de los consejeros será la que a tal efecto determine la Junta General de Accionistas, que permanecerá vigente en tanto ésta no acuerde su modificación, si bien el Consejo de Administración podrá reducir este importe en los ejercicios en que lo estime conveniente.

## **CAPÍTULO IX. DEBERES DEL CONSEJERO**

### **ARTÍCULO 23. OBLIGACIONES GENERALES DEL CONSEJERO**

En el desempeño de sus funciones, el consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y la lealtad de un fiel representante.

### **ARTÍCULO 24. DEBER GENERAL DE DILIGENCIA**

1. Los consejeros deberán desempeñar el cargo y cumplir los deberes impuestos por las leyes y los estatutos con la diligencia de un ordenado empresario, teniendo en cuenta la naturaleza del cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos.

2. Los consejeros deberán tener la dedicación adecuada y adoptarán las medidas precisas para la buena dirección y el control de la Sociedad.

3. En el desempeño de sus funciones, el consejero tiene el deber de exigir y el derecho de recabar de la Sociedad la información adecuada y necesaria que le sirva para el cumplimiento de sus obligaciones.

4. En el marco de su deber de diligencia, el consejero queda obligado, en particular, a:

a) Informarse y preparar adecuadamente las

The contract will detail all the concepts by which the CEO may obtain payment for the performance of executive functions.

The maximum amount of the annual allotment of the directors will be determined by the General Shareholders' Meeting, which will remain in force until the General Meeting otherwise so resolves, although the Board of Directors may reduce this amount in the fiscal year that it deems appropriate.

## **CHAPTER IX. OBLIGATIONS OF DIRECTORS**

### **ARTICLE 23. GENERAL OBLIGATIONS OF DIRECTORS**

Directors should undertake their responsibilities with the diligence of an orderly business person and a loyal representative.

### **ARTICLE 24. GENERAL DUTY OF DUE DILIGENCE.**

1. The directors shall undertake the position and fulfil the duties imposed by the laws and statutes with the diligence of an ordered business person, taking into account the nature of the position and the functions attributed to each of them.

2. The directors shall have the proper dedication and adopt the necessary measures for the good governance and control of the Company.

3. In the performance of their duties, the directors have the duty to demand and the right to collect from the Company adequate and necessary information that serves to fulfil their obligations.

4. Within the framework of its duty of due diligence, the directors are required, in particular, to:

reuniones del consejo y de los órganos delegados



- a los que pertenezca.
  - b) Asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones.
- a) Remain properly informed of the performance of the Company and appropriately prepare for the meeting of the Board and of any committees to which they belong;
  - b) Attend meetings of the governing bodies to which they belong and actively participate in the deliberations in order to assure that their opinions and criteria effectively contribute to the decisions made

En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que ha sido convocado, deberá instruir, en la medida de lo posible, al consejero que haya de representarlo.

- c) Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el consejo de administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
- d) Investigar cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia y vigilar cualquier situación de riesgo.
- e) Informar a la comisión de nombramientos y retribuciones de sus restantes obligaciones con el fin de garantizar que no interfieren con la dedicación exigida.

5. En el ámbito de las decisiones estratégicas y de negocio, sujetas a la discrecionalidad empresarial, el estándar de diligencia de un ordenado empresario se entenderá cumplido cuando el administrador haya actuado de buena fe, sin interés personal en el asunto objeto de decisión, con información suficiente y en el marco de un procedimiento de decisión adecuado.

No se entenderán incluidas en el ámbito de la discrecionalidad empresarial las decisiones que afecten personalmente a otros administradores y personas vinculadas.

#### **ARTÍCULO 25. DEBER DE LEALTAD**

Los consejeros deberán desempeñar el cargo con la lealtad de un fiel representante, obrando de buena fe, en el mejor interés de la Sociedad. En particular, el deber de lealtad obliga al administrador a:

- a) No ejercitar sus facultades con fines distintos de aquellos para los que le han sido concedidas.
- b) Guardar secreto sobre las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el desempeño de su cargo, incluso cuando haya cesado en él, salvo en los casos en que la Ley lo permita o requiera.
- c) Abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en los que

In the case that a director cannot, with due cause, attend a meeting that has been called, the directors shall instruct another director to represent him or her.

- c) Perform any other specific act as may be charged by the board of directors provided it is reasonably within the scope of their commitments;
- d) Investigate any irregularity in the management of the Company that may come to their attention and oversee any potential risks;
- e) Inform the appointments and remuneration committee of their other obligations in order to guarantee that they do not interfere with the required dedication.

5. In the field of strategic and business decisions, subject to corporate discretion, the standard of due diligence of an orderly business person shall be deemed fulfilled when the director has acted in good faith, without personal interest in the subject matter of decision, with sufficient information and within the framework of an appropriate decision procedure.

Decisions that personally affect other directors and related parties shall not be included in the scope of business discretion.

#### **ARTICLE 25. THE DUTY OF LOYALTY**

The directors must perform the office with the loyalty of a faithful representative, acting in good faith, in the best interest of the Company. In particular, the duty of loyalty requires the directors to:

el consejero o una persona vinculada tenga un conflicto de interés, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de



- a) Not exercise their faculties for purposes other than those for which they have been granted.
- b) Keep the secrecy of the information, data, reports or background to which you have had access in the performance of your position, even when they have left their positions, except in cases where the Law permits or so requires.
- c) Refrain from participating in the deliberation and voting of agreements or decisions in which the director or a related party has a conflict of interest, direct or indirect. Agreements or decisions that affect them in their capacity as

abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

- d) Adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad.
- e) Desempeñar sus funciones bajo el principio de responsabilidad personal con libertad de criterio o juicio e independencia respecto de instrucciones y vinculaciones de terceros.

#### **ARTÍCULO 26. DEBER DE EVITAR SITUACIONES DE CONFLICTO DE INTERÉS**

1. En particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés a que se refiere la letra d) del artículo anterior obliga al consejero a abstenerse de:

- a) Realizar transacciones con la Sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.
- b) Utilizar el nombre de la Sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados.
- d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de meracortesía.
- f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la

director shall be excluded from such obligation, such as the appointment or revocation of their position as such in the administration body or others of analogous meaning.

- d) Adopt the necessary measures to avoid incurring in situations in which their interests, on their own behalf or on behalf of others, may conflict with the corporate interest and with their duties towards the Company.
- e) Perform their duties under the principle of personal responsibility with freedom of judgement and independence regarding instructions and links of third parties.

#### **ARTICLE 26. DUTY TO AVOID CONFLICT OF INTEREST**

1. In particular, the duty to avoid situations of conflict of interest referred to in letter d) of the previous article obliges the director to abstain from:

Sociedad.

- a) Performing transactions with the Company, except in the case of ordinary operations, made under standard conditions for clients and of little relevance, understanding those whose information is not necessary to express the true image of the assets, the financial situation and the results of the Company.
- b) Use the name of the Company or invoke their condition as a director to unduly influence the performance of private operations.
- c) Make use of company assets, including confidential information of the Company, for private purposes.
- d) Take advantage of the business opportunities of the Company.
- e) Obtain advantages or remuneration from third parties other than the Company and its group associated with the performance of their position, except in the case of mere courtesy services.
- f) Develop activities on their own account or on behalf of others that involve effective competition, whether actual or potential, with the Company or that, in any other way, place them in a permanent conflict with the interests of the Company.

2. Las previsiones anteriores serán de aplicación también en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al consejero.

3. En todo caso, los administradores deberán comunicar al consejo de administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

A estos efectos, tendrán la consideración de personas vinculadas a los consejeros las que se indican en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

4. Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los administradores serán objeto de información en la memoria.

#### **ARTÍCULO 27. RÉGIMEN DE DISPENSA**

1. La Sociedad podrá dispensar las prohibiciones contenidas en el artículo anterior en casos singulares autorizando la realización por parte de un consejero o una persona vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de ciertos activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero.

2. La autorización deberá ser necesariamente acordada por la junta general cuando tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de terceros, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al diez por ciento de los activos sociales.

3. La obligación de no competir con la Sociedad solo podrá ser objeto de dispensa en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la junta general.

4. En los demás casos, la autorización también podrá ser otorgada por el consejo de administración, previo informe de la comisión de auditoría y riesgos, siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del consejero dispensado. Además, será preciso asegurar la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o,

2. The foregoing provisions shall also apply in the event that the beneficiary of the acts or prohibited activities is a person linked to the director.

3. In any case, the directors must communicate to the board of directors any situation of conflict, direct or indirect, that they or persons linked to them may have with the interest of the Company.

For these purposes, the persons listed in article 231 of the Capital Companies Act shall be considered as related parties of the directors.

4. Situations of conflict of interests of the directors shall be reported in the annual report.

#### **ARTICLE 27. WAIVER REGIME**

1. The Company may waive the prohibitions contained in the previous article in exceptional cases authorizing the performance, by a director or a related party, of a certain transaction with the Company, the use of certain company assets, the use of a specific business opportunity, obtaining an advantage or remuneration from a third party.

2. The authorization must necessarily be agreed by the shareholders in general meeting when the purpose is the waiving of the prohibition of obtaining an advantage or remuneration from third parties or affects a transaction whose value is greater than ten percent of the corporate assets.

3. The obligation not to compete with the Company may only be waived in the event that no harm is expected for the Company or that it can be expected to be compensated for the benefits that are expected to be obtained from the waiver. The waiver shall be granted by express and separate agreement of the shareholders in general meeting.

4. In all other cases, the authorization may also be granted by the board of directors, following a report from the audit and risk committee, provided that the independence of the members that grant it with respect to the waiver is guaranteed. In addition, it will be necessary to ensure the innocuousness of the operation authorized for the corporate patrimony or, as the case may be, its performance under market conditions and

en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

5. Sin perjuicio de lo previsto en los artículos precedentes, el consejo conocerá de las operaciones que la Sociedad realice, directa o indirectamente, con consejeros, con accionistas o con personas a ellos vinculadas. La realización de dichas operaciones requerirá la autorización del consejo, previo informe favorable de la comisión de auditoría y riesgos. Las indicadas operaciones se valorarán desde el punto de vista de la igualdad de trato y de las condiciones de mercado, y se recogerán en la información pública periódica en los términos previstos en la normativa aplicable.

#### **ARTÍCULO 28. DEBERES DE INFORMACIÓN DEL CONSEJERO**

El consejero también deberá informar a la Sociedad de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras sociedades o entidades, y, en general, de cualquier hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación como administrador de la Sociedad. A fin de facilitar el cumplimiento y supervisión de este deber, los consejeros realizarán una primera declaración de cargos y actividades en el momento de tomar posesión del cargo, declaración que deberán actualizarse inmediatamente en caso de cambio en alguna de las situaciones declaradas o cese o aparición de otras nuevas.

#### **ARTÍCULO 29. OPERACIONES VINCULADAS**

1. Sin perjuicio de lo previsto en los artículos precedentes, el consejo conocerá de las operaciones que la sociedad realice, directa o indirectamente, con consejeros, con accionistas o con personas a ellos vinculadas. La realización de dichas operaciones requerirá la autorización del consejo, previo informe favorable de la comisión de auditoría y cumplimiento. Las indicadas operaciones se valorarán desde el punto de vista de la igualdad de trato y de las condiciones de mercado y se recogerán en la información pública periódica en los términos previstos en la normativa aplicable.

2. No habrá obligación de poner en conocimiento del consejo, ni de recabar la autorización prevista en el apartado anterior, cuando se trate de operaciones con accionistas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

the transparency of the process.

5. Without prejudice to the provisions of the preceding articles, the board will be aware of the operations that the Company conducts, directly or indirectly, with directors, shareholders or persons related to them. The carrying out of such operations will require the authorization of the board, following a favourable report from the audit and risk committee. The indicated transactions will be valued from the point of view of equal treatment and market conditions and will be included in the periodic public information in the terms provided in applicable legislation.

#### **ARTICLE 28. DIRECTOR REPORTING REQUIREMENTS**

The director must also inform the Company of all positions held and of the activities carried out in other companies or entities, and, in general, of any event or situation that may be relevant for their performance as directors of the Company. In order to facilitate the fulfilment and supervision of this duty, the directors will make a first statement of charges and activities at the time of taking office, a statement that must be updated immediately in the event of a change in any of the situations declared or cessation or appearance of new positions.

#### **ARTICLE 29. RELATED-PARTY TRANSACTIONS**

1. Without prejudice to the provisions of the preceding articles, the board will be aware of the transactions that the Company conducts, directly or indirectly, with directors, shareholders or persons related to them. The execution of such transactions shall require authorization by the board, following a favourable report from the audit and compliance committee. The indicated transactions will be valued from the point of view of equal treatment and market conditions and will be included in the periodic public information in the terms provided in applicable legislation.

2. There will be no obligation to inform the board, nor to seek the authorization provided for in the previous section, when dealing with transactions with shareholders that simultaneously meet the following three conditions:



- a) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén básicamente estandarizadas y se apliquen habitualmente a los clientes que contraten el tipo de producto o servicio de que se trate;
  - b) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate o, cuando las operaciones se refieran a bienes o servicios en los que no existen tarifas establecidas, en condiciones habituales de mercado, semejantes a las aplicadas en relaciones comerciales mantenidas con clientes de similares características; y
  - c) que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.
- a) that are carried out under contracts whose conditions are basically standardized and are usually applied to customers who contract the type of product or service in question;
  - b) that are carried out at prices or rates established in general by whoever acts as supplier of the good or service in question or, when the transactions refer to goods or services in which there are no established rates, under usual market conditions, similar to those applied in commercial relations maintained with clients of similar characteristics; and
  - c) the amount does not exceed 1% of the annual revenue of the Company.

Las operaciones con consejeros estarán sujetas en todo caso a la autorización a que se refiere este artículo excepto cuando se trate de operaciones de crédito, préstamo o garantía cuyo importe sea igual o inferior al que determine el consejo de administración y se cumplan simultáneamente las condiciones (a) y (b) establecidas en el apartado precedente.

Transactions with directors will be subject in all cases to the authorization referred to in this article, except in the case of credit, loan or guarantee transactions whose amount is equal to or less than that determined by the board of directors and the conditions ( a) and (b) established in the preceding section are met simultaneously.

El consejero infringe sus deberes de fidelidad para con la Sociedad si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de operaciones vinculadas a éste, realizadas por las personas indicadas en el artículo 32.1 de este reglamento, que no se hayan sometido a las condiciones y controles previstos en este artículo.

Directors shall infringe their duties of loyalty to the Company if, with advance knowledge, they allow or do not reveal the existence of related-party transactions made by the persons indicated in article 32.1 of this regulation, that have not been submitted to the conditions and controls provided in this article.

## **CAPÍTULO X. RELACIONES DEL CONSEJO**

## **CHAPTER X. RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

### **ARTÍCULO 30. RELACIONES CON EL AUDITOR DE CUENTAS**

### **ARTICLE 30. RELATIONS WITH THE ACCOUNT AUDITOR**

1. Las relaciones del consejo de administración con el auditor de cuentas de la Sociedad se desarrollarán a través de la comisión de auditoría y riesgos.

1. The relations of the board of directors with the auditor of the Company will be developed through the audit and risk committee.

2. No se contratarán con la firma auditora otros servicios, distintos de los de auditoría, que pudieran poner en riesgo la independencia de aquélla.

2. No other services, other than auditing services, that could put the independence of the company at risk will be contracted with the auditing firm.

3. El consejo de administración informará públicamente de los honorarios globales que haya satisfecho la Sociedad a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

3. The Board of Directors shall report publicly on the global fees paid by the Company to the auditing firm for services other than auditing.

4. El consejo de administración procurará formular las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor de cuentas. No obstante, cuando el consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente, a través del presidente de la comisión de auditoría y riesgos, el contenido y el alcance de la discrepancia y procurará, asimismo, que el auditor de cuentas dé igualmente cuenta de sus consideraciones al respecto.

4. The board of directors shall endeavour to finally draw up the accounts in such a manner that will not give rise to any qualifications on the part of the auditors. However, when the board considers that it must maintain its criterion, it shall publicly explain, through the chairman of the audit and risk committee, the content and scope of the discrepancy and shall also seek that the auditor also account for the considerations in this regard.