

Reglamento del Consejo de Administración

Regulation of the Board of Directors

Information Classification: Internal

This document has been drafted in English and Spanish and may be available in various translated versions. If there are any discrepancies between English version wording and the translated text, the English version wording will prevail.

Content Table

Versión en Español	6
1 Objeto	6
2 Definiciones.....	6
3 Ámbito de aplicación	8
3.1 Ámbito objetivo	8
3.2 Ámbito subjetivo	8
4 Funciones y principios de actuación	8
4.1 Funciones	8
4.2 Principios de actuación	9
5 Composición y estructura	9
5.1 Composición cuantitativa y cualitativa	9
5.2 Presidente del Consejo de Administración	10
5.3 Vicepresidente del Consejo de Administración	10
5.4 Consejero Delegado	11
5.5 Secretario del Consejo de Administración	11
5.6 Vicesecretario del Consejo de Administración	12
5.7 Comisión de Auditoría y Riesgos	12
6 Funcionamiento	14
6.1 Reuniones	14
6.2 Desarrollo de las sesiones	14
7 Nombramiento, reelección, ratificación y cese de Consejeros	16
7.1 Nombramiento, reelección y ratificación	16
7.2 Duración del cargo	16
7.3 Cese de los Consejeros	16
8 Retribución de los Consejeros	17
9 Derechos, obligaciones y deberes de los Consejeros	18
9.1 Derecho de información	18
9.2 Derecho de solicitar la presencia de miembros de la Alta Dirección ...	18
9.3 Derecho a solicitar un programa formativo	19
9.4 Obligaciones	19
9.5 Deber general de diligencia	19
9.6 Deber de lealtad	20
9.7 Deber de fidelidad	22

9.8	Deber de secreto.....	22
10	Relaciones del Consejo de Administración	22
10.1	Relaciones con el accionariado.....	22
10.2	Relaciones con los auditores	23
10.3	Auxilio de expertos	23
11	Interpretación.....	24
12	Aprobación y modificación	24
13	Entrada en vigor	24
	English version	25
1	Object	25
2	Definitions.....	25
3	Scope of application	27
3.1	Objective scope	27
3.2	Subjective scope	27
4	Functions and principles of action.....	27
4.1	Functions.....	27
4.2	Principles of action	28
5	Composition and structure	28
5.1	Quantitative and Qualitative Composition	28
5.2	Chairman of the Board of Directors	29
5.3	Vice Chairman of the Board of Directors.....	29
5.4	Chief Executive Officer	30
5.5	Secretary of the Board of Directors	30
5.6	Vice-Secretary of the Board of Directors	30
5.7	Audit and Risk Commission	31
6	Functioning	32
6.1	Meetings.....	32
6.2	Development of the sessions.....	33
7	Appointment, re-election, ratification, and removal of Board Members.....	34
7.1	Appointment, re-election, and ratification.....	34
7.2	Duration of office	35
7.3	Termination of Board Members.....	35
8	Board Members' compensation	36

9	Rights, obligations, and duties of the Board Members	36
9.1	Right to information.....	36
9.2	Right to request the presence of members of Top Management	37
9.3	Right to apply for a training program.....	37
9.4	Obligations.....	37
9.5	General duty of care	38
9.6	Duty of loyalty	38
9.7	Duty of fidelity	40
9.8	Duty of secrecy	40
10	Relationships of the Board of Directors	41
10.1	Relations with shareholders	41
10.2	Relations with auditors.....	41
10.3	Expert assistance	41
11	Interpretation	42
12	Approval and modification	42
13	Entry into force.....	42

Versión en Español

1 Objeto

El presente Reglamento tiene por objeto fijar las funciones y principios de actuación del Consejo de Administración de la Sociedad; su composición y estructura; las reglas básicas de su funcionamiento y nombramiento, reelección y cese de los Consejeros; las previsiones en materia de retribución de Consejeros; los derechos, obligaciones y deberes de los Consejeros; y las relaciones del Consejo de Administración con otros agentes; entre otras cuestiones.

El presente Reglamento ha sido objeto de aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 28 de julio de 2022.

2 Definiciones

Se considerará que las palabras utilizadas aquí en singular, cuando el contexto lo permita, incluyen el plural y viceversa. Las definiciones de palabras en singular en este documento se aplicarán a dichas palabras cuando se utilicen en plural cuando el contexto lo permita y viceversa.

Alta Dirección: Empleados de la Sociedad que ejercen la dirección de un departamento o unidad de negocio de la propia Sociedad, ya formen parte o no del Consejo de Administración.

Código de Comercio: Real Decreto de 22 de agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio.

Consejero: miembro del Consejo de Administración.

Consejo de Administración: máximo órgano colegiado de dirección que dirige la marcha de la Sociedad.

Empleado: trabajadores contratados por la Sociedad ya sea en régimen laboral o mercantil para prestar servicios a la Sociedad.

Empresa de Servicios de Inversión: tendrá el significado previsto en el artículo 4.1 (1) de MIFID 2.

Estatutos Sociales: documento en el que se recogen todas las normas que rigen el funcionamiento interno de la Sociedad.

Junta General de Accionistas: órgano de gobierno de la Sociedad constituido por los accionistas de la misma destinado a la adopción de los acuerdos sobre las materias reservadas por la Ley de Sociedades de Capital y los Estatutos Sociales.

Ley de Sociedades de Capital: Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Personas Vinculadas: de conformidad con lo previsto en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, tendrán la consideración de Personas Vinculadas las siguientes:

- a) El cónyuge del Consejero o persona con análoga relación de afectividad;
- b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del Consejero, o del cónyuge del Consejero;
- c) Los cónyuges de los ascendientes, descendientes y hermanos del Consejero;
- d) Las sociedades en las que el Consejero posea, directa o indirectamente, incluso por persona interpuesta, una participación que le otorgue una influencia significativa o desempeñe en ellas, o en su sociedad dominante, un puesto en el órgano de administración o en la alta dirección. A estos efectos se presume que otorga una influencia significativa cualquier participación igual o superior al 10% del capital social o de los derechos de voto, o en atención a la cual se ha podido obtener, de hecho o de derecho, una representación en el órgano de administración de la sociedad de que se trate.
- e) Los socios representados por el Consejero en el Consejo de Administración.

En el caso de Consejeros personas jurídicas, se entenderá que son Personas Vinculadas las siguientes:

- a) Los socios que se encuentren, respecto del Consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio;
- b) Los administradores de hecho y de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del Consejero persona jurídica;
- c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios;
- d) Las personas que, respecto del representante del Consejero persona jurídica, tengan la consideración de Personas Vinculadas según lo previsto anteriormente.

Real Decreto 217/2008: Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por el que se modifica parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre.

Sociedad: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., con código LEI número 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada por la CNMV como Empresa de Servicios de Inversión.

TRLMV: Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

3 Ámbito de aplicación

3.1 Ámbito objetivo

El presente Reglamento resulta de aplicación y deberá seguirse en todas las materias que afecten al Consejo de Administración, en concreto, en relación con las funciones y principios de actuación; su composición y estructura; las reglas básicas de su funcionamiento y nombramiento, reelección y cese de los Consejeros; las previsiones en materia de retribución de Consejeros; los derechos, obligaciones y deberes de los Consejeros; y las relaciones del Consejo de Administración con otros agentes.

3.2 Ámbito subjetivo

El presente Reglamento resulta de aplicación y deberá seguirse y conocerse por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad.

4 Funciones y principios de actuación

4.1 Funciones

El Consejo de Administración, como máximo órgano colegiado de dirección de la Sociedad, está facultado para realizar, en el ámbito comprendido en el objeto social delimitado en los Estatutos Sociales, cualquier acto o negocio jurídico de administración y disposición, por cualquier título jurídico, salvo los reservados por la Ley de Sociedades de Capital o los Estatutos Sociales a la competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración encomienda la gestión ordinaria de los negocios de la Sociedad a la Alta Dirección y al Consejero Delegado.

Adicionalmente, el Consejo de Administración es el órgano de supervisión y control de la Sociedad y, para esta finalidad, desempeña sus funciones con arreglo a los principios de actuación previstos en la Sección 4.2 (*Principios de actuación*) del presente Reglamento.

En el ámbito de sus funciones de supervisión y control, el Consejo de Administración fijará las estrategias y directrices de gestión de la Sociedad, llevará a cabo una supervisión efectiva de la Alta Dirección mediante el control del cumplimiento de los objetivos marcados y el respeto al objeto e interés social, establecerá las bases de la organización corporativa en orden a garantizar la mayor eficiencia de la misma, adoptará las decisiones procedentes sobre las operaciones empresariales y financieras de especial trascendencia para la Sociedad, y aprobará la política en materia de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

El Consejo de Administración ejercerá el resto de las funciones previstas en el Manual de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

4.2 Principios de actuación

El Consejo de Administración deberá desempeñar sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, y deberá dispensar el mismo trato a todos los accionistas siempre que se encuentren en la misma posición.

La actuación del Consejo de Administración deberá guiarse por la consecución del interés social, entendido este como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva la maximización del valor económico de la Sociedad a la vez que se procure la conciliación de los legítimos intereses de sus Empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, y que vele por el impacto de las actividades de la Sociedad en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

La búsqueda del interés social se llevará a cabo con atención a las exigencias impuestas por la regulación aplicable, así como de conformidad con los criterios y modelos éticos de conducta de general aceptación, con especial atención a los deberes éticos que razonablemente imponga una responsable conducción de los negocios.

En el ámbito de la organización corporativa, el Consejo de Administración velará porque:

- a) La Alta Dirección esté alineada con la consecución del interés social y tenga los incentivos correctos para hacerlo;
- b) La Alta Dirección se encuentre bajo la efectiva supervisión del Consejo de Administración; y
- c) Ninguna persona o grupo reducido de personas ostente un poder de decisión no sometido a contrapesos y controles.

5 Composición y estructura

5.1 Composición cuantitativa y cualitativa

El Consejo de Administración estará formado por el número de Consejeros que en cada momento determine la Junta General de Accionistas dentro de los límites fijados por los Estatutos Sociales.

Los Consejeros podrán tener carácter ejecutivo, o no ejecutivo, estos últimos también llamados independientes.

Tendrán carácter ejecutivo aquéllos que, adicionalmente a su puesto como miembro del Consejo de Administración, intervengan en la actividad diaria de la Sociedad desempeñando tareas de Alta Dirección o similares.

Por el contrario, los miembros no ejecutivos o independientes serán aquellos que sólo participen en el Consejo de Administración y que, por tanto, no intervengan en la actividad diaria de la Sociedad mediante el desempeño de tareas de Alta Dirección o similares.

5.2 Presidente del Consejo de Administración

El Consejo de Administración contará con un Presidente que será elegido de entre sus miembros y deberá cumplir los requisitos exigidos, en su caso, en los Estatutos Sociales para que pueda ostentar el cargo.

Corresponde al Presidente, además de las funciones asignadas por la Ley de Sociedades de Capital y los Estatutos Sociales, las siguientes: (i) convocar y presidir las reuniones del Consejo de Administración, fijando el orden del día de las reuniones y dirigiendo las discusiones y deliberaciones; (ii) salvo disposición contraria de los Estatutos Sociales, presidir la Junta General de Accionistas; (iii) asegurarse que los Consejeros reciban con carácter previo a cada sesión del Consejo de Administración la información suficiente; y (iv) estimular el debate y la participación activa de los Consejeros durante las sesiones del Consejo de Administración, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión.

Al orden del día de las reuniones del Consejo de Administración se añadirán aquellos puntos cuya inclusión se solicite por cualquier Vicepresidente o por dos (2) o más Consejeros. Adicionalmente, aquellos otros cuya inclusión se solicite por un número inferior de Consejeros y merezcan la conformidad del Presidente también serán incluidos. En cualquier caso, el Presidente podrá incluir los puntos solicitados en el orden del día de la sesión inmediata siguiente o, si su naturaleza lo aconsejase para facilitar la adecuada preparación de la deliberación y decisión sobre la materia, al orden del día de la sesión inmediata posterior a aquélla. La solicitud deberá en todo caso hacerse llegar al Presidente por los Consejeros solicitantes con al menos cinco (5) días naturales de antelación a la fecha de la reunión del Consejo de Administración de que se trate.

El Presidente tendrá voto dirimente en caso de empate en las votaciones del Consejo de Administración.

5.3 Vicepresidente del Consejo de Administración

El Consejo de Administración podrá elegir de entre sus Consejeros a uno o más Vicepresidentes que sustituyan al Presidente por delegación, ausencia o enfermedad de éste y, en general, en todos los casos, funciones o atribuciones que se consideren oportunos por el Consejo de Administración o por el mismo Presidente. En defecto de Vicepresidentes, el Consejero Delegado será quien sustituya al Presidente.

Salvo que otra cosa se desprenda de los Estatutos Sociales o disponga el Presidente en cada caso concreto, la sustitución del Presidente por uno de los

Vicepresidentes tendrá lugar, en el caso de haber sido nombrado más de uno, por el que no tuviere encomendadas funciones ejecutivas y, en su defecto, por el Vicepresidente de más edad.

5.4 Consejero Delegado

El Consejero Delegado será nombrado por el Consejo de Administración y requerirá para su nombramiento el voto favorable de los dos tercios de los miembros del Consejo de Administración.

El Consejero Delegado ejercerá las funciones delegadas por el Consejo de Administración, salvo las indelegables según lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital. En concreto, el Consejero Delegado ejercerá las funciones previstas en el Manual de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

5.5 Secretario del Consejo de Administración

El Consejo de Administración contará con un Secretario que, en todo caso, deberá ser licenciado en derecho y ejercer como abogado.

Para ser nombrado como Secretario del Consejo de Administración no se requerirá la condición de Consejero.

En el caso de que el Secretario ostente, adicionalmente, la condición de Consejero, sus funciones como Secretario se limitarán a lo previsto en la presente Sección.

El Secretario asistirá a las reuniones del Consejo de Administración con voz pero sin voto, auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, ocupándose de prestar a los Consejeros el asesoramiento y la información necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en las actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del Consejo de Administración y de sus Comisiones.

El Secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal de las actuaciones del Consejo de Administración y de sus Comisiones, y velará porque sus procedimientos, contenidos en la Ley de Sociedades de Capital, en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento, sean respetados.

El Secretario del Consejo de Administración ostentará la condición de Secretario de las restantes Comisiones o Comités del Consejo de Administración, con las mismas funciones que las previstas en la presente Sección y aquellas otras que le imponga la regulación especial que resultare de aplicación, salvo designación expresa de otro Secretario distinto en cualquiera de ellas.

5.6 Vicesecretario del Consejo de Administración

El Consejo de Administración podrá nombrar, si lo estima conveniente, un Vicesecretario que, en todo caso, deberá ser licenciado en derecho y ejercer como abogado.

Para ser nombrado Vicesecretario del Consejo de Administración no se requerirá la condición de Consejero.

En el caso de que el Vicesecretario ostente, adicionalmente, la condición de Consejero, sus funciones como Vicesecretario se limitarán a lo previsto en la presente Sección.

El Vicesecretario tendrá como funciones asistir al Secretario del Consejo de Administración en todas sus labores y sustituirle en el desempeño de sus funciones en caso de ausencia, imposibilidad o enfermedad. De no haber sido designado un Vicesecretario, sustituirá al Secretario en los supuestos mencionados el Consejero elegido a tal efecto por la mayoría simple del Consejo de Administración, es decir, cuando el candidato sometido a votación obtenga más votos a favor que en contra.

En caso de que haya sido designado un Vicesecretario, este asistirá a las sesiones del propio Consejo de Administración y de cualquiera de sus Comisiones o Comités, con voz pero sin voto, para auxiliar al Secretario en el desempeño de todas sus labores.

El Vicesecretario del Consejo de Administración ostentará la condición de Vicesecretario de las restantes Comisiones o Comités del Consejo de Administración, con las mismas funciones que las previstas en la presente Sección y aquellas otras que le imponga la regulación especial que resultare de aplicación, salvo designación expresa de otro Vicesecretario distinto en cualquiera de ellas.

5.7 Comisión de Auditoría y Riesgos

Sin perjuicio de la delegación de facultades que se realicen a título individual en favor del Consejero Delegado conforme a lo previsto en la Sección 5.4 (*Consejero Delegado*), y de la facultad que asiste al Consejo de Administración para constituir comisiones delegadas por áreas específicas de actividad, se constituirá en el seno del Consejo de Administración una Comisión de Auditoría y Riesgos.

La Comisión de Auditoría y Riesgos estará compuesta por un mínimo de tres Consejeros. Uno de los miembros deberá ser, necesariamente, un Consejero independiente y otro de ellos deberá ser un Consejero ejecutivo que tenga conocimientos y desempeñe funciones ejecutivas en la Sociedad relacionadas, en todo caso, con el área de control de riesgos.

La Comisión contará con un Presidente y con un Secretario y, si lo estima conveniente, con un Vicepresidente y con un Vicesecretario. Desempeñarán

estos cargos las mismas personas que los desempeñen en el Consejo de Administración, salvo designación expresa de otras personas. En caso de ausencia, imposibilidad o enfermedad del Presidente y, si no hubiera sido designado un Vicepresidente, actuará como Presidente el Consejero de mayor antigüedad de la Comisión.

Corresponderán al Presidente y Secretario y, en caso de existencia, al Vicepresidente y Vicesecretario, las mismas funciones, mutatis mutandis, que las asignadas a los mismos en el Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en el presente Reglamento. En el caso de que el Secretario y Vicesecretario ostenten también la condición de Consejero, sus funciones como Secretario y Vicesecretario se limitarán a ejercer como tales, desempeñando las mismas funciones que las asignadas a los mismos en el Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en el presente Reglamento.

La Comisión regulará su propio funcionamiento, reuniéndose previa convocatoria de su Presidente que fijará el orden del día de las reuniones con carácter previo a las mismas.

La Comisión elaborará anualmente un plan de actuaciones del que dará cuenta al Consejo de Administración. Corresponderá al Presidente promover y dirigir la elaboración del plan de actuaciones. Dicho plan de actuaciones deberá contener un calendario de reuniones que deberá ser consistente con dicho plan y deberá contemplar, como mínimo, dos reuniones anuales. Cualquier modificación realizada en el calendario de reuniones ordinarias deberá comunicarse a los Consejeros con una antelación mínima de diez (10) días naturales a la fecha inicialmente prevista para su celebración, o a la nueva fecha fijada en sustitución de aquella, si ésta última fuese anterior. Esta comunicación no resultará exigible en aquellos casos en que, a juicio del Presidente, por razones de urgencia, resulte imposible o razonablemente conveniente que la convocatoria se curse con menor antelación.

En lo no previsto especialmente en la presente Sección, se aplicarán a la Comisión las normas de funcionamiento establecidas en el presente Reglamento para el Consejo de Administración, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de la Comisión.

La Comisión ejercerá las funciones previstas en el Manual de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Las conclusiones obtenidas en cada sesión de la Comisión se plasmarán en un acta de la que se dará cuenta al Consejo de Administración.

Salvo indicación en contrario de su Presidente, podrá asistir a las reuniones de la Comisión, con voz, pero sin voto, el Consejero Delegado. Adicionalmente, y previo requerimiento de la Comisión a través de su Presidente o, por mandato de éste, a través de su Secretario, el Director Financiero o cargo equivalente y cualquier otro miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad estarán obligados a asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto, y a prestarle

la colaboración y acceso a la información de que disponga y que sea requerida por la Comisión.

La Comisión tendrá acceso a la información y documentación necesaria de la Sociedad para el ejercicio de sus funciones, pudiendo, además, en caso de ser necesario, recabar el asesoramiento de profesionales externos. Corresponderá al Presidente la función de recopilar la referida información y, en caso necesario, de adoptar la decisión de contratar a profesionales externos.

6 Funcionamiento

6.1 Reuniones

El Consejo de Administración se reunirá semanalmente y, en todo caso, siempre que su Presidente o su Consejero Delegado lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad.

La convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará por el Presidente.

La convocatoria se realizará por medio de escrito, físico o electrónico, con una antelación mínima de tres días naturales a la fecha de la reunión, en el que se expresará el lugar, día y hora y el orden del día. No obstante, las sesiones extraordinarias de carácter urgente del Consejo de Administración podrán convocarse por teléfono u otro medio similar, no siendo de aplicación los requisitos anteriores, cuando a juicio del Presidente las circunstancias así lo justifiquen.

La documentación soporte de todos los puntos que fueran a ser tratados en el orden del día deberá estar a disposición de los Consejeros con la antelación suficiente.

Los Consejeros podrán solicitar cuanta información estimen necesaria a los efectos de poder tomar la mejor decisión. Toda la información que se ponga a disposición de un Consejero deberá ponerse a disposición del resto de Consejeros con carácter simultáneo.

La agenda de cada sesión no deberá incluir materias que no dependan del Consejo de Administración, debiendo incluirse todos los puntos relevantes que deba tratar. En el caso de que existan cuestiones que no correspondan al Consejo de Administración, o se hubiesen omitido temas relevantes, cualquier Consejero interesado podrá hacer constar esta situación en el Acta.

En todo lo no previsto en la presente Sección en cuanto a la convocatoria del Consejo de Administración, se estará a lo dispuesto en los Estatutos Sociales.

6.2 Desarrollo de las sesiones

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren, al menos, la mayoría de sus miembros.

Los Consejeros deberán asistir personalmente a las sesiones del Consejo de Administración y, cuando excepcionalmente no puedan hacerlo, procurarán transferir su representación a otro miembro del Consejo de Administración que ostente su misma condición. En este sentido, los Consejeros independientes sólo podrán delegar su representación en otro Consejero independiente. La representación deberá ser conferida por escrito y con carácter especial para cada sesión, y deberá incluir instrucciones concretas sobre el sentido del voto con relación a aquellos asuntos que requieran adoptar una decisión atendiendo al orden del día de la sesión.

Respecto de lo previsto anteriormente, las inasistencias de los Consejeros se reducirán a los supuestos indispensables y debidamente justificados. En este sentido, el Consejero que no vaya a asistir deberá informar al Presidente por escrito de su no asistencia y de los motivos de esta.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se entenderá válidamente constituido, sin necesidad de previa convocatoria, cuando estando presentes todos los consejeros aceptasen por unanimidad la celebración de la reunión y los puntos del orden del día a tratar.

Será válida la celebración de Consejos de Administración por escrito y sin sesión siempre y cuando ninguno de los Consejeros se oponga a dicho procedimiento. En este caso, los Consejeros podrán remitir al Secretario del Consejo de Administración, que actuará en nombre del Presidente, sus votos y las consideraciones que deseen hacer constar en el acta por cualquier medio que permita dejar su constancia escrita. De los acuerdos adoptados por este procedimiento se dejará constancia en acta levantada de conformidad con lo previsto en la ley.

Cuando por razones de urgencia se requiera la inclusión de algún tema adicional en el orden del día de la sesión, que exija la adopción de un acuerdo concreto por el Consejo de Administración, será preciso el acuerdo favorable de la mayoría simple de los Consejeros asistentes a la sesión, presentes o representados, esto es, más votos a favor que en contra, y dejar constancia en el acta de la sesión.

El Presidente del Consejo de Administración organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los Consejeros en las reuniones y deliberaciones del Consejo de Administración.

El Presidente podrá invitar a las sesiones del Consejo de Administración, con voz pero sin voto, a todas aquellas personas que puedan contribuir a mejorar la información de los Consejeros.

Salvo en los casos en que legal o estatutariamente se requiera una mayoría distinta, los acuerdos del Consejo de Administración se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros asistentes a la sesión, presentes y representados.

Las discusiones y acuerdos del Consejo de Administración se llevarán a un libro de actas, y serán firmadas por el Presidente y el Secretario. Deberá constar en

acta, además del resto de cuestiones que se indican en el presente Reglamento, las intervenciones habidas, así como el sentido del voto de los Consejeros. También se deberá dejar constancia de la información de soporte entregada a los Consejeros en la sesión. Finalmente, cuando los Consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los Consejeros, sobre la marcha de la Sociedad, y tales preocupaciones no queden resueltas en la sesión celebrada al efecto, se dejará constancia de ellas en el acta a petición de quien las hubiera manifestado.

7 Nombramiento, reelección, ratificación y cese de Consejeros

7.1 Nombramiento, reelección y ratificación

Los Consejeros serán nombrados, reelegidos o ratificados por la Junta General de Accionistas o, según proceda, de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales, por el Consejo de Administración.

El nombramiento, reelección y ratificación de los Consejeros se sujetará a las previsiones contenidas en la Política de Idoneidad de la Sociedad, además de a las previstas en el presente Reglamento y en los Estatutos Sociales.

Las personas que vayan a ser nombradas Consejeros, o representantes de Consejeros personas jurídicas, habrán de ser personas físicas que reúnan los requisitos previstos en el TRLMV, el Real Decreto 217/2008, en los Estatutos Sociales y, en todo caso, en la Política de Idoneidad de la Sociedad.

7.2 Duración del cargo

Los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales, pudiendo ser reelegidos por periodos sucesivos, no existiendo límite en el número de reelecciones.

Los Consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de la reunión de la primera Junta General de Accionistas.

7.3 Cese de los Consejeros

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, o cuando así lo decida la Junta General de Accionistas de la Sociedad en uso de las atribuciones que tiene conferidas.

El cese de los Consejeros se sujetara a las previsiones contenidas, en su caso, en la Política de Idoneidad de la Sociedad, además de a las previstas en el presente Reglamento y en los Estatutos Sociales.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión, salvo que se disponga otra cosa, en los siguientes casos:

- a) Cuando por circunstancias sobrevenidas se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en disposiciones de carácter general, en los Estatutos Sociales o en el presente Reglamento.
- b) Cuando concurra una circunstancia que suponga o pueda suponer que el Consejero no cumple con los requisitos de honorabilidad, honestidad, integridad, independencia de ideas, capacidad de ejercer un buen gobierno de la Sociedad y capacidad de dedicar tiempo suficiente al ejercicio de sus funciones, de conformidad con lo previsto en la Política de Idoneidad de la Sociedad.
- c) Cuando por hechos o conductas imputables al Consejero se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social o a la reputación de la Sociedad, o surgiera riesgo de responsabilidad penal de la Sociedad.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo de Administración pueda poner en riesgo por cualquier causa y de forma directa, o indirecta a través de Personas Vinculadas, el ejercicio leal y diligente de sus funciones conforme al interés social.
- e) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.
- f) Cuando desaparezcan los motivos por los que fueron nombrados.

8 Retribución de los Consejeros

El Consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por la Junta General de Accionistas con arreglo a lo previsto en los Estatutos Sociales y, supletoriamente, en el presente Reglamento. La remuneración tendrá como finalidad cubrir los gastos de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración, así como la dedicación y el estudio por parte de dicho Consejero de los temas relevantes de la Sociedad que sean sometidos a consideración del Consejo de Administración, aportando su conocimiento y experiencia.

En todo caso, la retribución de los Consejeros deberá respetar los principios, criterios y demás limitaciones fijadas en la Política de Remuneraciones de la Sociedad.

La remuneración de los Consejeros en su condición de tales consistirá en una asignación fija y en una retribución variable cuyos indicadores o parámetros generales de referencia serán aprobados por la Junta General de Accionistas.

En el caso de los Consejeros ejecutivos, su remuneración por los conceptos previstos en la presente Sección como miembros del Consejo de Administración podrá formar parte integrante de la retribución global que perciban por la

prestación de servicios y desempeño de funciones de Alta Dirección para la Sociedad.

9 Derechos, obligaciones y deberes de los Consejeros

9.1 Derecho de información

El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar los libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, y para inspeccionar todas sus dependencias e instalaciones, con excepción de información o documentación en relación con la cual pudiera existir un conflicto de interés, en cuyo caso, deberá estar debidamente justificado por escrito, por parte del Consejero Delegado, la denegación de acceso a una determinada información por parte de un Consejero.

En particular, los Consejeros que, en cada caso lo soliciten, tendrán derecho a recibir, una copia del acta y de la documentación soporte de las reuniones del Consejo de Administración, de la Comisión de Auditoría y Riesgos, y de las demás Comisiones que se constituyan.

Los Consejeros podrán solicitar la información y documentación que estimen necesaria en relación con aquellos asuntos que corresponda conocer y tratar en el Consejo de Administración o cualquiera de sus Comisiones. Toda la información que solicite un Consejero, deberá ser simultáneamente puesta a disposición de todos los Consejeros.

Con el fin de perturbar lo mínimo posible la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información e inspección de los Consejeros previstas en la presente Sección se canalizará a través del Presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del Consejero en cuestión, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad, o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

9.2 Derecho de solicitar la presencia de miembros de la Alta Dirección

Los Consejeros podrán solicitar al Presidente, motivadamente y con antelación suficiente, la presencia como invitados a las reuniones del Consejo de Administración de miembros de la Alta Dirección, para que informen sobre aquellos aspectos que los Consejeros entiendan necesarios en función de los asuntos que integran el orden del día de la sesión del Consejo de Administración de que se trate. El Presidente del Consejo de Administración sólo podrá rechazar dicha asistencia por causas debidamente justificadas por escrito.

9.3 Derecho a solicitar un programa formativo

A solicitud de cualquier nuevo Consejero dirigida al Presidente, se impartirá un programa de orientación que proporcione a los nuevos Consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la Sociedad, las actividades que desarrolla y sus reglas de gobierno corporativo.

9.4 Obligaciones

De acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento, la función del Consejero es orientar y controlar la gestión de la Sociedad con el fin de perseguir el interés social.

En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando obligado, en particular, a:

- a) Informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad;
- b) Cumplir con los deberes de diligencia y lealtad establecidos por la legislación aplicable y en el presente Reglamento, y con las obligaciones que ellos conllevan;
- c) Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones o Comités de los que forme parte;
- d) Asistir a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones o Comités de los que forme parte, y participar activamente en las deliberaciones, a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones. En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que ha sido convocado, procurará instruir a un Consejero para que lo represente;
- e) Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y que se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación; y
- f) Promover, a través del Presidente del Consejo de Administración, la investigación de cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia, y vigilar cualquier situación de riesgo.

9.5 Deber general de diligencia

Los Consejeros deberán desempeñar el cargo y cumplir los deberes impuestos por las leyes y los Estatutos Sociales con la diligencia de un ordenado empresario, teniendo en cuenta la naturaleza del cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos; y subordinar, en todo caso, su interés particular al interés de la Sociedad. En este sentido, 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

Consejero haya actuado de buena fe, sin interés personal en el asunto objeto de decisión, con información suficiente y con arreglo a un procedimiento de decisión adecuado.

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

9.6 Deber de lealtad

Los Consejeros deberán desempeñar el cargo con la lealtad de un fiel representante, obrando de buena fe y en el mejor interés de la Sociedad. La infracción de este deber determinará no solo la obligación de indemnizar el daño causado al patrimonio social, sino también la de devolver a la Sociedad el enriquecimiento injusto obtenido por el Consejero.

En particular, el deber de lealtad obliga al Consejero a:

- a) No ejercitar sus facultades con fines distintos de aquéllos para los que le han sido concedidas.
- b) Abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una Persona Vinculada tenga un conflicto de interés, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de Consejero, tales como su designación o revocación para cargos en el Consejo de Administración u otros de análogo significado.
- c) Desempeñar sus funciones bajo el principio de responsabilidad personal, con libertad de criterio o juicio, e independencia respecto de instrucciones y vinculaciones de terceros.
- d) Adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad.

El deber de evitar situaciones de conflicto de interés 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 aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la información 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. Ningún Consejero podrá realizar inversiones o cualesquiera operaciones ligadas a los bienes de la Sociedad de las que haya tenido conocimiento con ocasión del ejercicio del cargo, cuando la inversión o la operación hubiera sido ofrecida a la Sociedad o la Sociedad tuviera interés en ella, siempre que la

Sociedad no haya desestimado dicha inversión u operación sin mediar influencia del Consejero;

- 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 asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía; y
- 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 Sociedad.

El Consejero deberá igualmente de abstenerse de realizar dichas actuaciones cuando el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al Consejero.

Los Consejeros, incluidos los representantes de los Consejeros que sean personas jurídicas, deberán comunicar al Consejo de Administración de la Sociedad, a través de su Presidente y Secretario, cualquier situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que ellos o Personas Vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad. A estos efectos, los Consejeros deberán tener en cuenta aquellas situaciones que, en opinión de un observador externo y ecuaníme, podrían comprometer la actuación imparcial del sujeto obligado.

Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los Consejeros serán objeto de información en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad.

No obstante lo dispuesto anteriormente, la Sociedad podrá dispensar de las prohibiciones contenidas anteriormente en casos singulares, mediante la autorización de la realización por parte de un Consejero o Persona Vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de determinados activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero, o el desarrollo de actividades que entrañen una competencia efectiva.

La autorización referida anteriormente deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas cuando tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de un tercero, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al 10% de los activos sociales. En el caso de la obligación de no competir con la Sociedad, esta sólo 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 con la dispensa y, en estos casos, se requerirá un acuerdo expreso y separado de la Junta General de Accionistas. En todo caso, a instancia de cualquier socio, la Junta General de Accionistas resolverá sobre el cese del Consejero que desarrolle actividades

competitivas cuando el riesgo de perjuicio para la Sociedad haya devenido en relevante.

En los demás supuestos, la autorización podrá ser concedida por el Consejo de Administración, siempre y cuando quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del Consejero dispensado. Adicionalmente, será preciso asegurar la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o, en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

9.7 Deber de fidelidad

Los Consejeros deberán cumplir los deberes impuestos en los Estatutos Sociales, en el presente Reglamento, y en la regulación aplicable con fidelidad al interés social, entendido este como el interés de la Sociedad.

9.8 Deber de secreto

Los Consejeros, aún después de cesar en sus funciones, deberán guardar secreto de las informaciones de carácter confidencial, así como de las informaciones, datos e informes que conozcan como consecuencia del ejercicio de su cargo, sin que las mismas puedan ser comunicadas a terceros o ser objeto de divulgación.

Se exceptúan del deber a que se refiere el párrafo anterior los supuestos en que las leyes permitan o requieran la comunicación o divulgación de la información o cuando, en su caso, sean requeridos por las autoridades de supervisión o judiciales para facilitar dicha información, en cuyo caso, la cesión de información deberá ajustarse a lo dispuesto en la regulación aplicable.

Toda la documentación e información de que los Consejeros dispongan por razón de su cargo, tiene carácter confidencial, y no podrá ser revelada de forma alguna, salvo que por acuerdo del Consejo de Administración se excepcione expresamente de este carácter.

Cuando el Consejero sea persona jurídica, el deber de secreto recaerá sobre el representante de ésta, sin perjuicio del cumplimiento de la obligación que tenga de informar a aquélla.

10 Relaciones del Consejo de Administración

10.1 Relaciones con el accionariado

El Consejo de Administración arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la Sociedad. A estos efectos, los accionistas podrán dirigir sus propuestas al Presidente del Consejo de Administración, por escrito, y a su dirección del correo electrónico.

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales de Accionistas. A estos efectos, el Consejo de Administración adoptará las siguientes medidas:

- a) Se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta General de Accionistas correspondiente, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquélla que, aun no siéndolo, pueda, a juicio del Consejo de Administración, resultar de interés y ser suministrada razonablemente;
- b) Atenderá las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta General de Accionistas; y
- c) Atenderá las preguntas que le formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta General de Accionistas.

10.2 Relaciones con los auditores

Las relaciones del Consejo de Administración con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través del Departamento Financiero, Contabilidad y Auditoría de la Sociedad.

El Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas anuales de la Sociedad de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor externo. No obstante, cuando el Consejo de Administración no considere que debe mantener el criterio del auditor externo, explicará a la Junta General de Accionistas que haya de decidir sobre las cuentas anuales el contenido y el alcance de la discrepancia.

10.3 Auxilio de expertos

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros podrán solicitar, a través del Presidente del Consejo de Administración, la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.

El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de especial relieve o complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar los referidos asesores y expertos corresponde, en todo caso al Consejo de Administración, que podrá denegar la solicitud si considera:

- a) Que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros;
- b) Que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema; o
- c) Que la asistencia técnica que se solicita puede ser dispensada adecuadamente por expertos o técnicos de la Sociedad.

11 Interpretación

El presente Reglamento se interpretará de conformidad con la regulación aplicable en cada momento y, en concreto, con el TRLMV, el Real Decreto 217/2008, y la Ley de Sociedades de Capital, así como de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales.

Corresponde al Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo de la Sociedad la facultad de resolver las dudas que suscite la interpretación y aplicación del presente Reglamento.

12 Aprobación y modificación

El Consejo de Administración de la Sociedad será el órgano responsable de aprobar el presente Reglamento y las modificaciones que, en su caso, hubiera del mismo.

En el caso de las modificaciones, el Reglamento sólo podrá modificarse por el propio Consejo de Administración mediante acuerdo adoptado por mayoría absoluta de los miembros asistentes a la sesión, presentes o representados. Las modificaciones podrán ser propuestas por el Presidente o un tercio de los Consejeros quienes, en todo caso, deberán formalizar por escrito su propuesta a la que deberán acompañar una memoria justificativa sobre las causas y el alcance de la modificación que se pretende. El texto de la propuesta deberá adjuntarse a la convocatoria de la reunión del Consejo de Administración que haya de deliberar sobre ella.

La convocatoria del Consejo de Administración que haya de pronunciarse sobre las propuestas de modificación se notificará con una antelación mínima de siete (7) días naturales a la celebración de la sesión correspondiente y será acompañada del texto íntegro de la propuesta de modificación y de la memoria justificativa.

El Consejo de Administración informará de las modificaciones que acuerde del Reglamento en la primera Junta General de Accionistas que se celebre.

13 Entrada en vigor

El presente Reglamento entrará en vigor en la fecha de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad indicada al comienzo del mismo.

English version

1 Object

The purpose of these Regulation is to establish the functions and principles of action of the Board of Directors of the Company; its composition and structure; the basic rules for its operation and the appointment, re-election and removal of Directors; the provisions regarding the compensation of Directors; the rights, obligations and duties of the Directors; and the relations of the Board of Directors with other agents; among other matters.

This Regulation has been approved by the Board of Directors of the Company on July 28, 2022.

2 Definitions

Words used herein in the singular when the context permits shall be deemed to include the plural and vice versa. Definitions of words in the singular in this document shall apply to such words when used in the plural when the context permits and vice versa.

Board Member: member of the Board of Directors.

Board of Directors: highest collegiate management body that directs the Company's performance.

Capital Companies Act: Royal Legislative Decree 1/2010, of July 2, 2010, approving the revised text of the Capital Companies Act.

Commercial Code: Royal Decree of August 22, 1885 by which the Commercial Code is published.

Company: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., with LEI code number 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized by the CNMV as an Investment Firm.

Company's Bylaws: document containing all the rules governing the internal operation of the Company.

Employee: workers hired by the Company either under labor or mercantile regime to render services to the Company.

General Shareholders Meeting: governing body of the Company constituted by the Company's shareholders for the adoption of resolutions on matters reserved by the Capital Companies Act and the Company's Bylaws.

Investment Firm: shall have the meaning set forth in Article 4.1 (1) of MiFID 2.

Related Persons: In accordance with the provisions of Article 231 of the Capital Companies Act, the following shall be considered Related Persons:

- a) The spouse of the Board Member or person with a similar affective relationship;
- b) The ascendants, descendants and siblings of the Board Member, or of the spouse of the Board Member;
- c) The spouses of the ascendants, descendants and siblings of the Board Member;
- d) Companies in which the Board Member owns, directly or indirectly, even through an intermediary, a stake that gives him or her significant influence or plays in them, or in their parent company, a position on the board of directors or in the high address. For these purposes, it is presumed that any stake equal to or greater than 10% of the capital stock or voting rights grants significant influence, or in response to which it has been possible to obtain, in fact or in law, a representation in the body administration of the company in question.
- e) The partners represented by the Board Member on the Board of Directors.

In the case of Board Members that are legal entities, it will be understood that the following are Related Persons:

- f) The partners who are, with respect to the legal entity Board Member, in any of the situations contemplated in the first paragraph of article 42 of the Commercial Code;
- g) De facto and legal administrators, liquidators and attorneys-in-fact with general powers of the legal entity Board Member;
- h) The companies that are part of the same group and their partners;
- i) Persons who, with respect to the representative of the legal entity Board Member, are considered Related Persons as provided above.

Royal Decree 217/2008: Royal Decree 217/2008, of February 15, 2008, on the legal regime of investment services companies and other entities that provide investment services and partially amending the Regulations of Law 35/2003, of November 4, 2003, on Collective Investment Institutions, approved by Royal Decree 1309/2005, of November 4, 2005.

Top Management: Employees of the Company who manage a department or business unit of the Company, whether or not they are members of the Board of Directors.

TRLMV: Royal Legislative Decree 4/2015, of October 23, 2015, approving the revised text of the Securities Market Law.

3 Scope of application

3.1 Objective scope

This Regulation is applicable and must be followed in all matters affecting the Board of Directors, specifically in relation to the functions and principles of action; its composition and structure; the basic rules of its operation and the appointment, re-election and removal of Board Members; the provisions regarding the compensation of Board Members; the rights, obligations and duties of the Board Members; and the relations of the Board of Directors with other agents.

3.2 Subjective scope

This Regulation is applicable and must be followed and known by the members of the Board of Directors and Top Management of the Company.

4 Functions and principles of action

4.1 Functions

The Board of Directors, as the highest collegiate management body of the Company, is empowered to carry out, within the scope of the corporate purpose defined in the Company's Bylaws, any act or legal business of administration and disposal, by any legal title, except those reserved by the Capital Companies Act or the Company's Bylaws to the exclusive competence of the General Shareholders' Meeting. Notwithstanding the foregoing, the Board of Directors entrusts the ordinary management of the Company's business to the Top Management and the Chief Executive Officer.

In addition, the Board of Directors is the Company's supervisory and control body and, for this purpose, performs its functions in accordance with the principles of action set forth in Section 4.2 (*Principles of action*) of this Regulation.

Within the scope of its supervisory and control functions, the Board of Directors shall establish the Company's management strategies and guidelines, shall effectively supervise the Top Management by controlling compliance with the objectives set and respect for the corporate purpose and interest, shall establish the bases of the corporate organization in order to ensure the greatest efficiency thereof, shall adopt the appropriate decisions on business and financial transactions of special significance for the Company, and shall approve the treasury stock policy within the framework determined by the General Shareholders' Meeting of the Company, as the case may be.

The Board of Directors shall exercise the rest of the functions set forth in the Company's Corporate Governance Manual.

4.2 Principles of action

The Board of Directors shall perform its duties with unity of purpose and independence of judgment and shall treat all shareholders equally whenever they are in the same position.

The actions of the Board of Directors shall be guided by the pursuit of the social interest, understood as the achievement of a profitable and sustainable business in the long term, promoting the maximization of the Company's economic value while seeking to reconcile the legitimate interests of its Employees, its suppliers, its customers and those of other stakeholders that may be affected, and ensuring the impact of the Company's activities on the community as a whole and on the environment.

The pursuit of social interest shall be carried out with attention to the requirements imposed by the applicable regulations, as well as in accordance with generally accepted criteria and ethical models of conduct, with special attention to the ethical duties reasonably imposed by a responsible conduct of business.

Within the scope of the corporate organization, the Board of Directors shall ensure that:

- a) Top Management is aligned with the achievement of the corporate interest and has the right incentives to do so;
- b) Top Management is under the effective supervision of the Board of Directors; and
- c) No individual or small group of individuals should have decision-making power that is not subject to checks and balances.

5 Composition and structure

5.1 Quantitative and Qualitative Composition

The Board of Directors shall consist of the number of Board Members determined from time to time by the General Shareholders' Meeting, within the limits established by the Company's Bylaws.

The Board Members may be executive or non-executive, the latter also known as independent.

Those who, in addition to their position as a member of the Board of Directors, are involved in the daily activity of the Company by performing Top Management or similar tasks, shall have executive status.

On the other hand, non-executive or independent members shall be those who only participate in the Board of Directors and who, therefore, do not intervene

in the daily activity of the Company by performing Top Management or similar tasks.

5.2 Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors shall have a Chairman, who shall be elected from among its members and must meet the requirements, if any, set forth in the Company's Bylaws to hold office.

In addition to the functions assigned to the Chairman by the Capital Companies Act and the Company's Bylaws, the Chairman shall be responsible for the following: (i) to call and chair the meetings of the Board of Directors, setting the agenda for the meetings and directing the discussions and deliberations; (ii) unless otherwise provided in the Bylaws, to chair the General Shareholders' Meeting; (iii) to ensure that the Board Members receive sufficient information prior to each meeting of the Board of Directors; and (iv) to stimulate debate and the active participation of the Board Members during the meetings of the Board of Directors, safeguarding their freedom to take a position and express their opinions.

Those items whose inclusion is requested by any Vice Chairman or by two (2) or more Board Members shall be added to the agenda of the meetings of the Board of Directors. Also, those items whose inclusion is requested by a smaller number of Board Members and which merit the Chairman's agreement shall be also added. In any case, the Chairman may include the items requested in the agenda of the immediately following meeting or, if their nature so advises to facilitate the adequate preparation of the deliberation and decision on the matter, in the agenda of the meeting immediately following that one. In any case, the request must be submitted to the Chairman by the requesting Board Members at least five (5) calendar days prior to the date of the Board of Directors' meeting in question.

The Chairman shall have the casting vote in the event of a tie in the votes of the Board of Directors.

5.3 Vice Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors may elect one or more Vice-Chairmen from among its Board Members to replace the Chairman in the event of his delegation, absence or illness and, in general, in all cases, functions or attributions deemed appropriate by the Board of Directors or by the Chairman himself. In the absence of Vice-Chairmen, the Chief Executive Officer shall replace the Chairman.

Unless otherwise provided in the Company's Bylaws or in each specific case by the Chairman, the substitution of the Chairman by one of the Vice Chairmen shall take place, if more than one has been appointed, by the one who has not been entrusted with executive functions and, in the absence thereof, by the oldest Vice Chairman.

5.4 Chief Executive Officer

The Chief Executive Officer shall be appointed by the Board of Directors and shall require for his appointment the favorable vote of two thirds of the members of the Board of Directors.

The Chief Executive Officer shall exercise the functions delegated by the Board of Directors, except for those that cannot be delegated in accordance with the provisions of the Capital Companies Act. Specifically, the Chief Executive Officer shall exercise the functions set forth in the Company's Corporate Governance Manual.

5.5 Secretary of the Board of Directors

The Board of Directors shall have a Secretary who, in any case, must have a law degree and be a practicing as an attorney.

To be appointed as Secretary of the Board of Directors, it shall not be necessary to be a Board Member.

In the event that the Secretary additionally holds the status of Board Member, his functions as Secretary shall be limited to the provisions of this Section.

The Secretary shall attend the meetings of the Board of Directors with voice but without vote, shall assist the Chairman in his duties and shall provide for the proper functioning of the Board of Directors and its Committees, providing the Board Members with the necessary advice and information, keeping the corporate documentation, duly reflecting in the minutes the development of the meetings, and attesting to the resolutions of the Board of Directors and its Committees.

The Secretary shall ensure in all cases the formal legality of the actions of the Board of Directors and its Committees and shall ensure that the procedures contained in the Capital Companies Act, the Company's By-laws and in this Regulation are respected.

The Secretary of the Board of Directors will hold the status of Secretary of the remaining Commissions or Committees of the Board of Directors, with the same functions as those provided for in this Section and those others imposed by the special regulations that may be applicable, unless expressly designated of a different Secretary in any of them.

5.6 Vice-Secretary of the Board of Directors

The Board of Directors may appoint, if it deems it appropriate, a Vice-Secretary who, in any case, must have a law degree and be practicing as an attorney.

To be appointed as Vice-Secretary of the Board of Directors, it shall not be necessary to be a Board Member.

If the Vice-Secretary additionally holds the condition of Board Member, his functions as Vice-Secretary shall be limited to the provisions of this Section.

The duties of the Vice-Secretary shall be to assist the Secretary of the Board of Directors in all his/her work and to substitute him/her in the performance of his/her duties in the event of absence, impossibility or illness. If a Vice-Secretary has not been appointed, the Secretary shall be replaced in the aforementioned cases by the Board Member elected for such purpose by a simple majority of the Board of Directors, that is, when the candidate submitted to a vote obtains more votes in favor than against.

If a Vice-Secretary has been appointed, he/she shall attend the meetings of the Board of Directors itself and of any of its Commissions or Committees, with voice but without vote, to assist the Secretary in the performance of all his/her duties.

The Vice-Secretary of the Board of Directors will hold the status of Vice-Secretary of the remaining Commissions or Committees of the Board of Directors, with the same functions as those provided for in this Section and those others imposed by the special regulations that may be applicable, unless expressly designated of a different Vice-Secretary in any of them.

5.7 Audit and Risk Commission

Without prejudice to the delegation of powers made individually in favor of the Chief Executive Officer in accordance with the provisions of Section 5.4 (*Chief Executive Officer*), and the power of the Board of Directors to form delegated committees for specific areas of activity, an Audit and Risk Commission shall be formed within the Board of Directors.

The Audit and Risk Commission will be made up of a minimum of three Board Members. One of the members must necessarily be an independent Board Member and another of them must be an executive Board Member who has knowledge and performs executive functions in the Company related, in any case, to the risk control area.

The Committee shall have a Chairman and a Secretary and, if deemed appropriate, a Vice-Chairman and a Vice-Secretary. These positions shall be held by the same persons who hold them on the Board of Directors, unless other persons have been expressly designated. In the event of absence, impossibility or illness of the Chairman and, if a Vice-Chairman has not been appointed, the longest-serving Board Member of the Committee shall act as Chairman.

The Chairman and Secretary and, if any, the Vice-Chairman and Vice-Secretary, shall have the same duties, *mutatis mutandis*, as those assigned to them on the Board of Directors in accordance with the provisions of this Regulation. If the Secretary and Vice-Secretary are also Board Members, their functions as Secretary and Vice-Secretary shall be limited to acting as such, performing the same functions as those assigned to them on the Board of Directors in accordance with the provisions of this Regulation.

The Committee shall regulate its own functioning, meeting upon prior notice from its Chairman, who shall set the agenda of the meetings prior to the same.

The Committee shall prepare an annual action plan, which shall be reported to the Board of Directors. The Chairman shall be responsible for promoting and directing the preparation of the action plan. Said action plan shall contain a meeting schedule that shall be consistent with said plan and shall include at least two meetings per year. Any modification made to the schedule of ordinary meetings must be communicated to the Board Members at least ten (10) calendar days prior to the date initially scheduled for the meeting, or to the new date set to replace it if the latter is earlier. This communication will not be required in those cases in which, in the opinion of the Chairman, for reasons of urgency, it is impossible or reasonably convenient for the call to be issued with less notice.

In all matters not specifically provided for in this Section, the rules of operation established in this Regulation for the Board of Directors shall apply to the Committee, provided that they are compatible with the nature and function of the Committee.

The Committee shall exercise the functions set forth in the Company's Corporate Governance Manual.

The conclusions obtained at each meeting of the Committee shall be recorded in minutes, which shall be reported to the Board of Directors.

Unless otherwise indicated by its Chairman, the Chief Executive Officer may attend the Committee meetings, with voice but without vote. Additionally, and prior request of the Committee through its Chairman or, by mandate of the latter, through its Secretary, the Chief Financial Officer or equivalent position and any other member of the management team or the Company's staff will be obliged to attend its sessions, with voice but without vote, and to provide collaboration and access to the information available and required by the Commission.

The Committee shall have access to the necessary information and documentation of the Company for the exercise of its functions, and may also, if necessary, seek the advice of external professionals. The Chairman shall be responsible for compiling the aforementioned information and, if necessary, for adopting the decision to hire external professionals.

6 Functioning

6.1 Meetings

The Board of Directors shall meet weekly and, in any case, whenever its Chairman or Chief Executive Officer deems it appropriate for the proper functioning of the Company.

Meetings of the Board of Directors shall be called by the Chairman.

The call shall be made in writing, physically or electronically, at least three calendar days prior to the date of the meeting, stating the place, day and time, and the agenda. However, urgent extraordinary meetings of the Board of Directors may be called by telephone or other similar means, the above requirements not being applicable, when, in the Chairman's opinion, the circumstances so justify.

The supporting documentation of all the items to be dealt with on the agenda must be made available to the Board Members sufficiently in advance.

The Board Members may request as much information as they deem necessary to be able to make the best decision. All information made available to a Board Member must be made available to the rest of the Board Members simultaneously.

The agenda of each meeting shall not include matters that do not depend on the Board of Directors, and all relevant points to be dealt with shall be included. If there are matters that do not pertain to the Board of Directors, or relevant items have been omitted, any interested Board Member may record this situation in the Minutes.

In all matters not provided for in this Section regarding the convening of the Board of Directors, the provisions of the Company's Bylaws shall apply.

6.2 Development of the sessions

The Board of Directors shall be validly constituted when at least most of its members are present.

The Board Members must attend the meetings of the Board of Directors in person and, when exceptionally they are unable to do so, they shall endeavor to transfer their representation to another member of the Board of Directors who has the same status. In this regard, independent Board Members may only delegate their representation to another independent Board Member. The proxy must be granted in writing and specifically for each meeting and must include specific instructions on the direction of the vote in relation to those matters that require a decision to be adopted in accordance with the agenda of the meeting.

With respect to the foregoing, the absences of the Board Members shall be reduced to those cases that are indispensable and duly justified. In this regard, the Board Member who is not going to attend must inform the Chairman in writing of his non-attendance and the reasons for it.

Notwithstanding the foregoing, the Board of Directors shall be deemed to be validly constituted, without the need for prior notice, when all the Board Members are present and unanimously agree to hold the meeting and the items on the agenda to be discussed.

Meetings of the Board of Directors shall be validly held in writing and without a meeting, if none of the Board Members object to such procedure. In this case, the Board Members may send to the Secretary of the Board of Directors, who

shall act on behalf of the Chairman, their votes and the considerations they wish to include in the minutes by any means that allows them to be recorded in writing. The resolutions adopted by this procedure shall be recorded in minutes drawn up in accordance with the provisions of the law.

When, for reasons of urgency the inclusion of an additional item on the agenda of the meeting is required, which requires the adoption of a specific resolution by the Board of Directors, the favorable agreement of a simple majority of the Board Members attending the meeting, present or represented, i.e., more votes in favor than against, shall be required and shall be recorded in the minutes of the meeting.

The Chairman of the Board of Directors shall organize the debate by seeking and promoting the participation of all the Board Members in the meetings and deliberations of the Board of Directors.

The Chairman may invite to the meetings of the Board of Directors, with voice but without vote, all those persons who may contribute to improve the information of the Board Members.

Except in cases where a different majority is legally or statutorily required, the resolutions of the Board of Directors shall be adopted by an absolute majority of the Board Members attending the meeting, present and represented.

The discussions and resolutions of the Board of Directors shall be recorded in a minute book and shall be signed by the Chairman and the Secretary. The minutes shall record, in addition to the other matters indicated in this Regulation, the interventions made, as well as the vote of the Board Members. The supporting information given to the Board Members at the meeting shall be also recorded. Finally, when the Board Members or the Secretary express concerns about any proposal or, in the case of the Board Members, about the Company's performance, and such concerns are not resolved at the meeting held for such purpose, they shall be recorded in the minutes at the request of the person expressing them.

7 Appointment, re-election, ratification, and removal of Board Members

7.1 Appointment, re-election, and ratification

The Board Members shall be appointed, re-elected, or ratified by the General Shareholders' Meeting or, as the case may be, in accordance with the provisions contained in the Capital Companies Act and the Company's Bylaws, by the Board of Directors.

The appointment, re-election and ratification of the Board Members shall be subject to the provisions contained in the Company's Suitability Policy, in addition to those set forth in this Regulation and in the Company's Bylaws.

The persons to be appointed as Board Members, or representatives of Board Members who are legal entities, must be natural persons who meet the requirements set forth in the TRLMV, Royal Decree 217/2008, in the Company's Bylaws and, in any case, in the Company's Suitability Policy.

7.2 Duration of office

The Board Members shall hold office for the term provided for in the Company's Bylaws, and may be re-elected for successive terms, with no limit on the number of re-elections.

Board Members appointed by cooptation shall hold office until the date of the first General Shareholders' Meeting.

7.3 Termination of Board Members

The Board Members shall leave office when the term for which they were appointed has elapsed, or when so decided by the General Shareholders' Meeting of the Company in use of the powers vested in it.

The removal of Board Members shall be subject to the provisions contained in the Company's Suitability Policy, in addition to those set forth in this Regulation and in the Company's Bylaws.

The Board Members must resign to the Board of Directors and formalize the corresponding resignation, unless otherwise provided, in the following cases:

- a) When, due to supervening circumstances, they are involved in any of the cases of incompatibility or prohibition set forth in general provisions, in the Company's Bylaws or in this Regulation.
- b) When a circumstance arises that implies or may imply that the Board Member does not meet the requirements of honorability, honesty, integrity, independence of ideas, ability to exercise good governance of the Company and ability to devote sufficient time to the performance of his duties, in accordance with the provisions of the Company's Suitability Policy.
- c) When facts or conduct attributable to the Board Member have caused serious damage to the Company's assets or reputation, or when there is a risk of criminal liability of the Company.
- d) When their permanence on the Board of Directors may jeopardize for any reason and directly, or indirectly through Related Persons, the loyal and diligent exercise of their functions in accordance with the corporate interest.
- e) When they are seriously reprimanded by the Board of Directors for having infringed their obligations as Board Members.
- f) When the reasons for which they were appointed no longer exist.

8 Board Members' compensation

The Board Member shall be entitled to obtain the remuneration established by the General Shareholders' Meeting in accordance with the provisions of the Company's Bylaws and, supplementarily, of this Regulation. The purpose of the remuneration shall be to cover the expenses of attending the meetings of the Board of Directors, as well as the dedication and study by such Board Member of the relevant issues of the Company that are submitted to the consideration of the Board of Directors, contributing his knowledge and experience.

In any case, the remuneration of the Board Members shall respect the principles, criteria and other limitations established in the Company's Remuneration Policy.

The remuneration of the Board Members in their capacity as such shall consist of a fixed allowance and a variable remuneration whose indicators or general reference parameters shall be approved by the General Shareholders' Meeting.

In the case of executive Board Members, their remuneration for the items provided for in this Section as members of the Board of Directors may form an integral part of the overall remuneration they receive for the provision of services and performance of Top Management functions for the Company.

9 Rights, obligations, and duties of the Board Members

9.1 Right to information

The Board Member is vested with the broadest powers to obtain information on any aspect of the Company, to examine the books, records, documents and other background information on corporate operations, and to inspect all its premises and facilities, with the exception of information or documentation in relation to which there may be a conflict of interest, in which case, the refusal of access to certain information by a Board Member must be duly justified in writing by the Chief Executive Officer.

In particular, the Board Members who, in each case, so request, shall be entitled to receive a copy of the minutes and supporting documentation of the meetings of the Board of Directors, the Audit and Risk Commission and any other Committees that may be formed.

The Board Members may request the information and documentation they deem necessary in relation to those matters that must be heard and dealt with by the Board of Directors or any of its Committees. All information requested by a Board Member must be simultaneously made available to all Board Members.

In order to disturb the ordinary management of the Company as little as possible, the exercise of the powers of information and inspection of the Board Members provided for in this Section shall be channeled through the Chairman

of the Board of Directors, who shall attend to the requests of the Board Member in question, directly providing him/her with the information, offering him/her the appropriate interlocutors within the Company, or arranging the measures so that he/she may carry out the desired examination and inspection procedures in situ.

9.2 Right to request the presence of members of Top Management

The Board Members may request the Chairman, with sufficient advance notice, to invite members of the Top Management to attend the meetings of the Board of Directors as guests, to provide information on those aspects that the Board Members deem necessary in relation to the matters included in the agenda of the Board of Directors meeting in question. The Chairman of the Board of Directors may only refuse such attendance for duly justified reasons in writing.

9.3 Right to apply for a training program

At the request of any new Board Member addressed to the Chairman, an orientation program shall be given to provide new Board Members with a rapid and sufficient knowledge of the Company, its activities and its corporate governance rules.

9.4 Obligations

In accordance with the provisions of this Regulation, the function of the Board Member is to guide and control the management of the Company in order to pursue the corporate interest.

In the performance of his duties, the Board Member shall act with the diligence of an orderly businessman and a loyal representative, being obliged, in particular, to:

- a) To diligently report on the progress of the Company;
- b) Comply with the duties of diligence and loyalty established in the applicable regulation and in this Regulation, and with the obligations they entail;
- c) Be informed and adequately prepare for the meetings of the Board of Directors and the Commissions or Committees of which it is a member;
- d) To attend the meetings of the Board of Directors and of the Commissions or Committees of which he/she is a member, and to actively participate in the deliberations, so that his/her opinion effectively contributes to the decision-making process. In the event that, for justified reasons, he/she is unable to attend the meetings to which he/she has been summoned, he/she shall instruct a Board Member to represent him/her;
- e) To perform any specific task entrusted to it by the Board of Directors and which is reasonably included in its commitment of dedication; and

- f) To promote, through the Chairman of the Board of Directors, the investigation of any irregularity in the management of the Company of which it may have become aware, and to monitor any risk situation.

9.5 General duty of care

The Directors must perform their duties and comply with the duties imposed by law and the Company's Bylaws with the diligence of an orderly businessman, taking into account the nature of the position and the functions attributed to each of them; and subordinate, in any case, their private interest to the interests of the Company. In this sense, in strategic and business decisions, subject to corporate discretion, the standard of diligence of an orderly businessman shall be understood to be met when the Board Member has acted in good faith, without personal interest in the matter being decided, with sufficient information and in accordance with an appropriate decision-making procedure.

The Board Members shall have the appropriate dedication and shall adopt the necessary measures for the proper management and control of the Company.

9.6 Duty of loyalty

Board Members shall perform their duties with the loyalty of a faithful representative, acting in good faith and in the best interests of the Company. Infringement of this duty will determine not only the obligation to compensate the damage caused to the Company's assets, but also the obligation to return to the Company any unjust enrichment obtained by the Board Member.

In particular, the duty of loyalty obliges the Board Member to:

- a) Not to exercise its powers for purposes other than those for which they have been granted.
- b) Refrain from participating in the deliberation and voting on resolutions or decisions in which they or a Related Person has a direct or indirect conflict of interest. Excluded from the above obligation to abstain shall be those resolutions or decisions that affect him/her as a Board Member, such as his/her appointment or revocation for positions in the Board of Directors, or others of similar significance.
- c) To perform their functions under the principle of personal responsibility, with freedom of judgment and independence with respect to third party instructions and connections.
- d) Adopt the necessary measures to avoid incurring in situations in which their interests, whether on their own behalf or on behalf of others, may conflict with the corporate interest and with their duties to the Company.

The duty to avoid situations of conflict of interest obliges the Board Member to abstain from:

- e) Carry out transactions with the Company, except in the case of ordinary transactions, made under standard conditions for customers and of little relevance, understanding as such those whose information is not necessary to express a true and fair view of the Company's net worth, financial information and results;
- f) Use the name of the Company or invoke his status as Board Member to unduly influence the performance of private transactions. No Board Member may make investments or carry out any transactions related to the Company's assets of which he/she has become aware in the course of his/her duties, when the investment or transaction has been offered to the Company or the Company has an interest therein, provided that the Company has not rejected such investment or transaction without the Board Member's influence;
- g) Make use of corporate assets, including the Company's confidential information, for private purposes;
- h) To take advantage of the Company's business opportunities;
- i) Obtain advantages or remuneration from third parties other than the Company in connection with the performance of their duties, except in the case of mere courtesy; and
- j) To carry out activities for their own account or for the account of others that involve effective competition, whether actual or potential, with the Company, or that, in any other way, place them in permanent conflict with the interests of the Company.

The Board Member must also refrain from such actions when the beneficiary of the prohibited acts or activities is a person related to the Board Member.

The Board Members, including the representatives of the Board Members who are legal persons, must inform the Board of Directors of the Company, through its Chairman and Secretary, of any situation of direct or indirect conflict of interest that they or Related Persons may have with the interest of the Company. For these purposes, the Board Members shall consider those situations which, in the opinion of an external and impartial observer, could compromise the impartial performance of the obligated party.

The situations of conflict of interest in which the Board Members are involved shall be disclosed in the notes to the Company's financial statements.

Notwithstanding the foregoing, the Company may waive the prohibitions contained above in singular cases, by authorizing the performance by a Board Member or Related Person of a specific transaction with the Company, the use of certain corporate assets, the taking advantage of a specific business opportunity, the obtaining of an advantage or remuneration from a third party, or the performance of activities involving effective competition.

The aforementioned authorization must be approved by the General Shareholders' Meeting when it is intended to waive the prohibition on obtaining an advantage or remuneration from a third party, or when it concerns a transaction whose value exceeds 10% of the corporate assets. In the case of the obligation not to compete with the Company, this may only be waived if no damage to the Company is to be expected or if the expected damage is offset by the benefits expected to be obtained with the waiver and, in these cases, an express and separate resolution of the General Shareholders' Meeting shall be required. In any case, at the request of any shareholder, the General Shareholders' Meeting shall decide on the removal of a Board Member who engages in competitive activities when the risk of harm to the Company has become significant.

In all other cases, the authorization may be granted by the Board of Directors, provided that the independence of the members granting the authorization is guaranteed with respect to the Board Member dispensed. Additionally, it shall be necessary to ensure the harmlessness of the authorized transaction for the Company's assets or, as the case may be, its execution under market conditions and the transparency of the process.

9.7 Duty of fidelity

The Board Members must comply with the duties imposed in the Company's Bylaws, in this Regulation and in the applicable regulations with fidelity to the corporate interest, this being understood as the interest of the Company.

9.8 Duty of secrecy

The Board Members, even after leaving their functions, must keep the secrecy of the confidential information, as well as the information, data and reports that they know as a result of the exercise of their position, without the same being communicated to third parties or be the subject of disclosure.

Exceptions to the duty referred to in the preceding paragraph are those cases in which the laws permit or require the communication or disclosure of the information or when, as the case may be, they are required by the supervisory or judicial authorities to provide such information, in which case, the transfer of information must comply with the provisions of the applicable regulation.

All documentation and information available to the Board Members by reason of their position is confidential, and may not be disclosed in any way, unless expressly excepted by agreement of the Board of Directors.

When the Board Member is a legal entity, the duty of secrecy shall be incumbent upon the representative of the latter, without prejudice to compliance with the obligation to inform the former.

10 Relationships of the Board of Directors

10.1 Relations with shareholders

The Board of Directors shall provide the appropriate channels to be informed of the proposals that may be made by the shareholders in relation to the management of the Company. For this purpose, shareholders may address their proposals to the Chairman of the Board of Directors, in writing, and to his e-mail address.

The Board of Directors shall promote the informed participation of the shareholders in the General Shareholders' Meetings. For these purposes, the Board of Directors shall adopt the following measures:

- a) It shall endeavor to make available to the shareholders, prior to the corresponding General Shareholders' Meeting, all legally required information and all information which, although not legally required, may, in the opinion of the Board of Directors, be of interest and reasonably provided;
- b) Attend to requests for information made by the shareholders prior to the General Shareholders' Meeting; and
- c) Answer any questions posed by the shareholders on the General Shareholders' Meeting.

10.2 Relations with auditors

The relations of the Board of Directors with the Company's external auditors shall be channelled through the Company's Finance, Accounting and Audit Department.

The Board of Directors shall endeavour to definitively formulate the Company's annual accounts in such a way that there is no room for qualifications by the external auditor. However, when the Board of Directors does not consider that it should maintain the criteria of the external auditor, it shall explain the content and scope of the discrepancy to the General Shareholders' Meeting that is to decide on the annual accounts.

10.3 Expert assistance

To be assisted in the performance of their duties, the Board Members may request, through the Chairman of the Board of Directors, the engagement, at the Company's expense, of legal, accounting, financial or other expert advisors.

The assignment must necessarily deal with specific problems of special importance or complexity that may arise in the performance of the office.

The decision to hire the advisors and experts corresponds, in any case, to the Board of Directors, which may deny the request if it considers:

- a) That it is not necessary for the full performance of the functions entrusted to the Board Members;
- b) That its cost is unreasonable in view of the importance of the problem; or
- c) That the technical assistance requested can be adequately provided by experts or technicians of the Company.

11 Interpretation

This Regulation shall be interpreted in accordance with the regulations applicable from time to time and, specifically, with the TRLMV, Royal Decree 217/2008, and the Capital Companies Act, as well as in accordance with the provisions of the Company's Bylaws.

The Company's Legal and Regulatory Compliance Department shall be responsible for resolving any doubts arising from the interpretation and application of this Regulation.

12 Approval and modification

The Board of Directors of the Company shall be the body responsible for approving this Regulation and any amendments thereto.

In the case of amendments, this Regulation may only be amended by the Board of Directors itself by means of a resolution adopted by absolute majority of the members attending the meeting, present or represented. Amendments may be proposed by the Chairman or by one third of the Board Members who, in any case, must formalize their proposal in writing, accompanied by a report justifying the causes and scope of the intended amendment. The text of the proposal must be attached to the notice of the meeting of the Board of Directors that is to deliberate on it.

The notice of the meeting of the Board of Directors that is to decide on the proposed amendments shall be notified at least seven (7) calendar days prior to the holding of the corresponding meeting and shall be accompanied by the full text of the proposed amendment and the supporting memorandum.

The Board of Directors will report on the modifications agreed to in this Regulation at the first General Shareholders' Meeting held.

13 Entry into force

This Regulation shall enter into force on the date of approval by the Board of Directors of the Company indicated at the beginning of this Regulation.