



Estatutos Sociales

<p>TÍTULO I – DE LA SOCIEDAD Y SU CAPITAL</p> <p>Capítulo I – Disposiciones Generales</p> <p>Artículo 1.- Denominación social</p> <p>La Sociedad se denomina “SINGULAR BANK, S.A.” y se registrá por los presentes Estatutos y, en lo no previsto en ellos, por los preceptos de la Ley de Sociedades de Capital aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de Julio (la “LSC”) y demás disposiciones legales de aplicación.</p> <p>Artículo 2.- Objeto</p> <p>(1) La Sociedad tiene por objeto:</p> <p>(a) la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca a través de canales presenciales o electrónicos y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios y actividades de inversión y auxiliares; y</p> <p>(b) la adquisición, tenencia y administración, por cuenta propia, directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o de títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas, participaciones, valores de renta fija o interés de sociedades o entidades con o sin personalidad jurídica, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.</p> <p>(2) Las actividades señaladas podrán desarrollarse en España o en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente, de forma total o parcial, por la Sociedad, o bien mediante la titularidad de acciones o de participaciones en otras sociedades, con sujeción en todo caso a las prescripciones de las legislaciones sectoriales aplicables en cada momento.</p> <p>El CNAE principal de la Sociedad es el 6419 – Otra intermediación monetaria.</p> <p>Artículo 3.- Duración</p>	<p>TITLE I – REGARDING THE COMPANY AND ITS CAPITAL</p> <p>Chapter I – General Provisions</p> <p>Article 1.- Corporate name</p> <p>The Company is known as “SINGULAR BANK, S.A.” and will be governed by these By-laws and those matters not established herein, by the rules of the Spanish Capital Companies Act passed by the Legislative Royal Decree 1/2010 of 2 July (the “Act”) and other applicable legal provisions.</p> <p>Article 2.- Purpose</p> <p>(1) The corporate purpose of the Company is:</p> <p>(a) the performance of any kind of activity, transactions and services within the presential or on-line banking business which are permitted under the legislation in force, including the provision of investment and ancillary services; and</p> <p>(b) the direct or indirect acquisition, holding and administration, on its own behalf, of shares, company stocks, titles and any other forms of participation or interest in the share capital and / or titles that give rise to the right to obtain said shares, company stocks, titles, fixed interest securities or interests in companies or entities with or without a legal personality, together with the administration, management and running of said companies and entities, directly or indirectly, by means of the holding, attendance and performance of posts of any organs of government and administration of said companies or entities.</p> <p>(2) The activities stated may be carried on in Spain or abroad. It is possible to undertake these directly, wholly or partially, by the Company, or by means of the ownership of stocks or shares in other companies, in any event subject to the rules laid down in the sectorial legislation applicable at any time.</p> <p>The NACE Code of the Company is 6419 – Other monetary intermediation.</p> <p>Article 3.- Duration</p>
--	---

<p>La Sociedad se constituye de forma indefinida, dando comienzo a sus operaciones una vez obtenida su inscripción en el Registro Especial del Banco de España.</p> <p>Artículo 4.- Domicilio</p> <p>La Sociedad tendrá su domicilio social en 28001 – Madrid, calle Goya, 11.</p> <p>Capítulo II – Del capital social y las acciones</p> <p>Artículo 5.- Capital social</p> <p>El capital social se fija en cincuenta y dos millones trescientos noventa y cinco mil cuatrocientos ochenta y cinco euros con cuarenta y seis céntimos de euro (52.395.485,46 €). Dicho capital, estará representado por ciento dos millones setecientas treinta y seis mil doscientas cuarenta y seis (102.736.246) acciones, de una sola clase y serie, de cincuentaún céntimos de euro (0,51 Euros) de valor nominal cada una de ellas, correlativamente numeradas del 1 al 102.736.246, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.</p> <p>Artículo 6.- Representación y transmisión de las acciones</p> <p>(1) Representación de las acciones</p> <p>Las acciones son nominativas, están representadas por títulos, que podrán ser unitarios o múltiples. El título de cada acción contendrá necesariamente las menciones señaladas como mínimas en la LSC.</p> <p>La Sociedad llevará un Libro Registro de Acciones Nominativas con el contenido y la forma legales y sólo reputará accionista a quien se halle inscrito en él.</p> <p>(2) Derecho de adquisición preferente</p> <p>Las acciones no podrán ser transmitidas a terceros hasta transcurridos dos años desde la constitución de la Sociedad, salvo en el caso de transmisión de todas (no parte de) las acciones de un accionista a una única entidad del grupo del transmitente (debiendo entenderse por “grupo” en estos Estatutos el concepto que resulta del artículo 42 del Código de Comercio).</p> <p>Transcurridos los dos años mencionados anteriormente, un accionista podrá transmitir las acciones de que sea titular a favor de un solo</p>	<p>The Company is incorporated indefinitely, commencing its operations once registered in the Special Registry of the Bank of Spain.</p> <p>Article 4.- Domicile</p> <p>The Company will have its registered office at 28001 – Madrid, calle Goya, 11.</p> <p>Chapter II – Regarding the share capital and the shares</p> <p>Article 5.- Share capital</p> <p>The share capital is set at fifty two million three hundred ninety five thousand four hundred eighty five Euros with forty six cents (€52,395,485.46). Said capital will be represented by one hundred two million seven hundred thirty six thousand two hundred forty six (102,736,246) shares, of one single class and series, of fifty one cents of Euro (0,51€) face value each, successively numbered from 1 to 102,736,246, inclusive, wholly subscribed and paid-out.</p> <p>Article 6.- Representation and transfer of the shares</p> <p>(1) Representation of shares</p> <p>The shares will be registered shares represented by certificates, either single or multiple. Each share certificate will necessarily contain the minimum mentions of the Act.</p> <p>The Company will have a Registry Book of Shares in compliance with the legal requirements and it will only consider as shareholder to the persons registered therein.</p> <p>(2) Pre-emption right</p> <p>The shares may not be transferred to any third party until two years after incorporation of the Company, save for the transfer of all (but not part of) the shares of a shareholder to a single company within the transferor’s group (“group” having in these By-laws the meaning set forth in article 42 of the Spanish Commercial Code).</p> <p>After the above mentioned two-year period, shareholders may transfer the shares to a single third party (provided that such third party</p>
--	--

tercero (siempre que éste reúna los requisitos determinados por la normativa aplicable al efecto y sujeto a las limitaciones y restricciones determinadas por la normativa vigente), con sujeción al procedimiento que se especifica a continuación. Como excepción, no será de aplicación dicho procedimiento a las transmisiones realizadas a (i) una entidad del grupo del transmitente; o (ii) otro accionista; o (iii) un tercero, en la medida en que dicha transmisión se realice en el marco de un acuerdo de transmisión de sus acciones acordado por todos los accionistas.

Transcurridos los dos años anteriormente mencionados, el accionista que pretenda transmitir *inter* sus acciones, bien por un precio o gratuitamente, a un solo tercero, deberá comunicar esta circunstancia al Consejo, incluyendo el nombre, dirección y nacionalidad de la persona física o jurídica a la que el transmitente pretenda transmitir sus acciones, el precio por acción y el procedimiento de pago.

En los siguientes cinco (5) Días Hábiles (se entenderá por "Días Hábiles" a los efectos de estos Estatutos aquellos días, sábados y domingos excluidos, en los que los bancos estén normalmente abiertos en Madrid y París, concurrentemente) a la comunicación anteriormente mencionada, el Consejo remitirá al resto de accionistas bien por correo certificado o por fax, una copia de la oferta para que los accionistas no transmitentes puedan decidir si desean ejercitar el derecho de adquisición preferente previsto en este artículo.

Dentro de los siguientes veinte (20) Días Hábiles tras la fecha de entrega de la oferta a los accionistas no transmitentes, éstos deberán poner en conocimiento del Consejo, por cualquier medio, el ejercicio de su derecho de adquisición preferente sobre todas (no parte de) las acciones ofertadas.

En los cinco (5) Días Hábiles siguientes al término del periodo establecido en el párrafo anterior, el Consejo deberá comunicar al transmitente la decisión de los accionistas no transmitentes de ejercer el derecho de adquisición sobre todas (no parte de) las acciones ofertadas.

El precio y condiciones de la transmisión de acciones serán los incluidos en la oferta mencionada anteriormente.

La transmisión de acciones deberá completarse en el plazo máximo de tres (3) meses

fulfils the legal requirements for it and subject to the requirements and restrictions set forth by the applicable legislation), always complying with the following procedure. As an exception, the above mentioned procedure shall not apply to transfers of shares (i) to an affiliate of the transferor; (ii) to another shareholder; or (iii) to a third party, to the extent that such transfer is made in the frame of a total divest in the Company agreed by all shareholders.

After the two-year period above mentioned, the shareholder intending to transfer *inter vivos* its shares, either for a compensation or for free, to a single third party, must communicate this circumstance to the Board, including the name, address and nationality of the individual or entity to which the transferor intends to transfer the shares, the price per share and the procedure for the payment of the same.

Within the following five (5) Business Days ("Business Days" in these By-laws means the days, other than Saturday or Sunday, when banks are normally opened in Madrid and Paris, concurrently) to the communication referred to above, the Board shall address to the non-transferring shareholder and either by first class registered mail or by fax, a copy of the offer in order for the non-transferring shareholders to decide if they want to exercise the pre-emption right described in this article.

Within the following twenty (20) Business Days following to the date of delivery of the offer received to the non-transferring shareholders, these shall communicate by any means to the Board the exercise of their pre-emption right over all and not less than all of the shares offered.

In the following five (5) Business Days as from the following one to the end of the term mentioned above, the Board shall communicate to the transferor the decision of the non-transferring shareholder to exercise the pre-emption right for all (but not part of) the shares offered.

The price and conditions for the transfer of the shares shall be the ones included in the offer mentioned in above.

The transfer of Shares shall be completed in a maximum term of three (3) months from the

<p>desde la comunicación dada por el Consejo de acuerdo con lo anterior.</p> <p>Si dos (2) meses después de la comunicación al Consejo relativa al propósito de transmitir, el transmitente no ha recibido la comunicación por parte del Consejo, estará facultado para transmitir las acciones en los términos y condiciones comunicados al Consejo. Dicha transmisión habrá de ser completada en el plazo máximo de tres (3) meses.</p> <p>Las restricciones a la libre transmisibilidad previstas en este artículo serán aplicables a las transmisiones en virtud de un procedimiento judicial, extrajudicial o administrativo.</p> <p>Las transmisiones de acciones que no cumplan con lo previsto en este artículo no serán oponibles a la Sociedad.</p> <p>Lo previsto en este artículo aplicará también a la transmisión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad.</p> <p>Sin perjuicio de todo lo previsto en estos Estatutos, la transmisión inter vivos de las acciones de la Sociedad y su gravamen o pignoración estará condicionado, durante los cinco (5) primeros años a partir del inicio de su actividad, a la previa autorización del Banco de España, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 84/2015 de 13 de febrero, de creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito y/o en cualquier norma que la sustituya o desarrolle.</p> <p>(3) Derecho de acompañamiento</p> <p>Transcurridos los dos años anteriormente mencionados, el accionista que obtenga una oferta de un solo tercero para adquirir sus acciones deberá comunicar esta circunstancia al Consejo.</p> <p>En los siguientes cinco (5) Días Hábiles a la comunicación anteriormente mencionada, el Consejo remitirá al resto de accionistas bien por correo certificado o por fax, una copia de la oferta para que los accionistas no transmitentes puedan decidir si desean ejercitar el derecho de acompañamiento previsto en este artículo.</p> <p>El resto de accionistas tendrán derecho a transmitir sus acciones al oferente en los mismos</p>	<p>communication given by the Board in accordance with the above.</p> <p>After two (2) calendar months from the delivery of the communication to the Board, if the transferor has not received the communication mentioned above, the transferor shall be entitled to transfer the shares under the terms and conditions communicated to the Board. Said transfer must be completed in a maximum term of three (3) months.</p> <p>The restrictions on transfer contained in this Article shall apply to all transfers by virtue of a judicial, extrajudicial or public administration procedure.</p> <p>Any transfer of shares which does not comply with the provisions of this article shall not be effective <i>vis-à-vis</i> the Company.</p> <p>The provisions of this article shall also apply to the transfer of any preferential right over new shares (<i>derecho de suscripción preferente</i>) held by the shareholders of the Company.</p> <p>Without prejudice of everything set forth in these Bylaws, the transfer of shares intervivos or the granting of liens or encumbrances over the shares shall be conditioned, during the first five (5) years since the starting of its activity, to the prior authorization from the Bank of Spain, in accordance with the Royal Decree 84/2015 of 13 February on incorporation of banks, cross-border activities and other issue related to the legal regime of the credit entities and related regulations, and/or in any other rule that may replace or develop the same.</p> <p>(3) Tag along right</p> <p>After the two-year period, if any of the shareholders obtains an offer from a single third party to acquire its shares in the Company, the relevant shareholder shall communicate the offer to the Board.</p> <p>Within the following five (5) Business Days to the communication referred to above, the Board shall address to other shareholders and either by first class registered mail or by fax, a copy of the offer in</p>
--	--

términos y condiciones incluidos en la oferta. Si un accionista decide ejercitar este derecho deberá entregar una carta aceptando la oferta en los veinte (20) Días Hábiles siguientes a la notificación mencionada anteriormente.

El Consejo, transcurrido el plazo previsto anteriormente, identificará las acciones a transmitir bajo la oferta y lo comunicará al accionista receptor de la oferta.

El ejercicio del derecho de acompañamiento previsto en este artículo implicará que la transmisión de las acciones sujetas a la oferta deberá ser realizada en los términos y condiciones de la oferta en el plazo máximo de tres (3) meses desde la fecha de la oferta.

Artículo 7. Dividendos pasivos

(1) Cuando las acciones no hayan sido enteramente desembolsadas, se consignará esta circunstancia en la inscripción correspondiente.

(2) Los dividendos pasivos deberán ser satisfechos en el plazo fijado por el Consejo de Administración, dentro de los límites legales, en su caso, el cual adoptará, en supuestos de morosidad, las resoluciones pertinentes, de conformidad con lo preceptuado por las disposiciones en vigor.

(3) El accionista que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones será deducido del capital social para el cómputo del quórum. Tampoco tendrá derecho a percibir dividendos ni a la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles.

(4) Una vez abonado el importe de los dividendos pasivos junto con los intereses adeudados podrá el accionista reclamar el pago de los dividendos no prescritos, pero no podrá

order for it to decide if they want to exercise the tag along right described in this article.

The rest of the shareholders shall have the right to transfer their shares to the offeror in the same terms and conditions included in the offer. Should any shareholder decide to exercise the tag along right described in this article, said shareholder shall deliver to the Board, in the following twenty (20) Business Days to the notification mentioned above, a letter accepting the offer.

The Board, once the term included above has elapsed, shall allocate the number of shares to be transferred under the offer and shall communicate it to the shareholder who has received the offer.

The exercise of the tag along right included in this article shall imply that the transfer of the shares subject to the offer shall be executed in accordance with the terms and conditions of the offer in the maximum term of three (3) months from the date of the offer;

Article 7. Capital calls

(1) When shares have not been wholly paid-out, this circumstance will be recorded in the corresponding registration.

(2) The capital calls will be paid in the period set by the Board of Directors within the legal limits, as applicable, which in the case of arrears in payment will adopt the pertinent resolutions in accordance with the rules laid down by the provisions in force.

(3) The shareholder who is in arrears in the payment of the passive dividends will not be able to exercise a right to vote. The amount of his shares will be deducted from the share capital for the calculation of the quorum. Neither will he be entitled to receive dividends nor the preferential subscription of new shares or of convertible debentures.

(4) Once the amount of the passive dividends together with the interest owed has been paid, the shareholder will be able to claim payment of the dividends that have not been prescribed, but he will not be able to demand preferential subscription, if

reclamar la suscripción preferente, si el plazo para su ejercicio ya hubiere transcurrido.

Artículo 8. Copropiedad, usufructo y prenda de acciones

(1) Las acciones serán indivisibles. Los copropietarios de una de ellas o de varias habrán de designar a una sola persona para el ejercicio de los derechos de accionista y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionista.

(2) En el caso de usufructo de acciones, la cualidad de accionista reside en el nudo propietario, teniendo derecho el usufructuario, en todo caso, a los dividendos acordados por la Sociedad durante el tiempo de duración del usufructo.

(3) En caso de pignoración de acciones, el ejercicio de los derechos de accionista corresponde al propietario de las mismas.

Capítulo III – Del aumento y reducción del capital

Artículo 9. Aumento de capital

(1) El capital social podrá ser aumentado por acuerdo de la Junta General de accionistas con los requisitos establecidos para estos casos por la vigente LSC y los presentes Estatutos y conforme a las distintas modalidades que ésta autoriza. El aumento podrá llevarse a efecto por emisión de nuevas acciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes, y el contravalor de la ampliación podrá consistir en aportaciones dinerarias (incluida la compensación de créditos), aportaciones no dinerarias o la transformación de reservas en capital. El aumento podrá realizarse en parte con cargo a nuevas aportaciones y en parte con cargo a reservas.

(2) Salvo que en el acuerdo se hubiera previsto expresamente otra cosa, en el caso de que el aumento de capital no hubiera quedado suscrito en su integridad en el plazo establecido al efecto, el capital quedará aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

Artículo 10. Capital autorizado

(1) La Junta General, con los requisitos establecidos para la modificación de los Estatutos Sociales, y dentro de los límites y condiciones fijados

the period for the exercising thereof has already passed.

Article 8. Co-ownership, usufruct and pledge of shares

(1) The shares will be indivisible. The co-owners of one or several of a share will be able to nominate one single person for the exercising of the rights of a shareholder and will be jointly and severally liable to the Company for such obligations as may derive from the status as shareholder.

(2) In the case of usufruct of shares, the capacity of being a shareholder lies with the owner, with the usufruct holder being entitled, in any case, to the dividends agreed by the Company for the length of duration of the usufruct.

(3) In the event of a pledge of shares, the exercising of the shareholder's rights lies with the owner of the same.

Chapter III – Regarding increases in and reductions of the capital.

Article 9. Share capital increase

(1) The share capital may be increased by a resolution of the Shareholders' General Meeting with the requirements established for these cases by the Act in force and these By-laws and in accordance with the different modalities that the latter authorises. The increase will be carried into effect by the issuing of new shares or by the public recording of the nominal value of those already existing, and the counter value of the increase will consist of monetary considerations (including the compensation of credits), non-monetary contributions or the transformation of reserves into share capital. The increase will be made in part by debiting the new contributions and in part by debiting the reserves.

(2) Unless otherwise expressly set out in the resolution, in the event of the capital increase not having been wholly subscribed in the period laid down for this purpose, the capital will be increased by the amount of the subscriptions effected.

Article 10. Authorised capital

(1) The General Meeting, with the requirements established for the modification of the Company By-laws and within the limits and

por la LSC y los presentes Estatutos, podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social.

(2) La Junta General podrá también delegar en el Consejo de Administración la facultad de ejecutar el acuerdo ya adoptado de aumentar el capital social, dentro de los plazos previstos por la LSC, señalando la fecha o fechas de su ejecución y determinando las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General. El Consejo de Administración podrá hacer uso en todo o en parte de dicha delegación, o incluso abstenerse de ejecutarla en consideración a las condiciones del mercado, de la propia Sociedad o de algún hecho o acontecimiento de especial relevancia que justifique a su juicio tal decisión, dando cuenta de ello a la primera Junta General de accionistas que se celebre una vez concluido el plazo otorgado para su ejecución.

Artículo 11. Derecho de suscripción preferente

(1) En los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, los antiguos accionistas y los titulares de obligaciones convertibles, cuando proceda de acuerdo con la LSC, podrán ejercitar dentro del plazo que a este efecto les conceda el Consejo de Administración, que no será inferior a treinta (30) días desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, el derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean o de las que corresponderían a los titulares de obligaciones convertibles de ejercitar en ese momento la facultad de conversión.

(2) No habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento del capital se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra sociedad o de parte del patrimonio escindido de otra sociedad.

Artículo 12. Reducción de capital

De conformidad con los requisitos y procedimientos legal y estatutariamente previstos, la reducción de capital podrá realizarse mediante la disminución del valor nominal de las acciones, su amortización o su agrupación para canjearlas y, en todos los casos, puede tener por finalidad la devolución de aportaciones, la condonación de dividendos pasivos,

conditions set by the Act and these bylaws, will be able to delegate the power to agree to an increase in the share capital on one or several occasions, to the Board of Directors.

(2) The General Meeting will also be able to delegate the power to exercise the resolution already adopted to increase the share capital to the Board of Directors, with powers of substitution as applicable, within the periods laid down by the Act, stating the date or dates of the exercising thereof, and setting the conditions for the increase covering all matters not determined by the General Meeting. The Board of Directors will be able to make use of said delegation, wholly or in part, or even refrain from exercising it in consideration of the market conditions, of the particular Company, or of any fact or occurrence of special relevance, informing the first Shareholders' General Meeting that is held thereof, once the period granted for its exercising has concluded.

Article 11. Right of preferential subscription

(1) In the increases of share capital with the issue of new shares, ordinary or privileged, the former shareholders and the holders of convertible debentures – when appropriate in accordance with the Law - will be able to exercise the right to subscribe a number of shares that is proportional to the nominal value of the shares that they hold or of those that will lie with the holders of convertible debentures to exercise this power of conversion at such time, within the period that is granted thereto by the Board of Directors. Said period will not be less than thirty (30) days from the publication of the announcement of the offer of subscription of the new issue in the Official Bulletin of the Companies Register.

(2) There will be no right to preferential subscription when the capital increase is due to the conversion of debentures into shares or the absorption of another company or part of the spin off capital of the Company.

Article 12. Share capital decrease

Pursuant to the legally established requirements and procedures and to these By-laws, a reduction in capital may be carried out by means of a reduction in the nominal value of the shares, their buy-back or the grouping thereof so as to exchange them and, in any event, the purpose of this can be the return of contributions, the remission of

la constitución o incremento de las reservas, el restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio de la Sociedad disminuido por consecuencia de pérdidas o varias de las referidas finalidades simultáneamente.

TÍTULO II – DEL GOBIERNO DE LA SOCIEDAD

Capítulo I – De la Junta General

Artículo 13.- Junta General

(1) Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por las mayorías exigidas en cada caso, sobre los asuntos propios de la competencia de la Junta General.

(2) No obstante lo anterior y sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 234 de la LSC, la aprobación o autorización al Consejo de Administración de los siguientes acuerdos requerirá el voto favorable de, al menos, el 60% del capital social de la Sociedad:

(a) la aprobación de la emisión y suscripción de nuevas acciones de la Sociedad o la modificación del capital social en virtud de ampliaciones o reducciones de capital o de cualquier otra variación del capital social, salvo que lo exija la normativa aplicable;

(b) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la creación, asignación, suscripción o emisión de nuevas participaciones sociales o acciones en sociedades íntegramente participadas por la Sociedad (las **“Sociedades Filiales”**) o la modificación del capital social de las mismas en virtud de ampliaciones o reducciones de capital, salvo que lo exija la normativa aplicable;

(c) la aprobación de una distribución de dividendos u otro tipo de distribución a los accionistas (excepto cuando se realice con arreglo a lo previsto en los presentes Estatutos) o la modificación de la política de distribución de dividendos de la Sociedad;

(d) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la distribución de dividendos u otro tipo de distribución a los socios o accionistas en alguna de las Sociedades Filiales;

passive dividends, the establishing of or increase in the reserves, the re-establishing of the balance between the capital and the equity of the Company that has been reduced as a consequence of losses or several of these purposes referred to simultaneously.

TITLE II – REGARDING THE GOVERNING OF THE COMPANY

Chapter I – Regarding the General Meeting

Article 13.- General Meeting

(1) The shareholders, established at a duly called General Meeting, will be able to decide on the particular matters that fall within the competence of the General Meeting by the majorities demanded in each case.

(2) Despite the above and without prejudice to article 234 of the Act, the approval or the authorisation to the Board of Directors of the following resolutions will require the favourable vote of at least 60 % of the share capital of the Company:

(a) the approval for the creation, allotment or issue of new shares in the Company or the amendment of the Company's share capital by virtue of share capital increases, share capital reductions or other variation to the share capital, unless required by the applicable regulations;

(b) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the creation, allotment, subscription or issue of new shares in companies fully owned by the Company (the **“Subsidiaries”**) or the amendment of the Subsidiaries' share capital by virtue of share capital increases or share capital reductions unless required by the applicable regulations;

(c) the approval of a dividend distribution or other distribution to the shareholders (other than in accordance with these Articles) or the amendment to the dividend distribution policy of the Company;

(d) the authorisation to the board of directors of the Company to approve a dividend distribution

<p>(e) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la transmisión de participaciones sociales o acciones de cualquiera de las Sociedades Filiales o la adquisición, constitución o enajenación de Sociedades Filiales;</p> <p>(f) excepto en el curso ordinario del negocio, la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la suscripción u otro tipo de adquisición por parte de la Sociedad o de cualquier Sociedad Filial de una participación en el capital social o de instrumentos convertibles en capital social de cualquier sociedad distinta de una Sociedad Filial;</p> <p>(g) la aprobación de cualquier cambio en la naturaleza de las actividades principales o en el objeto social de la Sociedad;</p> <p>(h) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe cualquier cambio en la naturaleza de las actividades principales o en el objeto social de las Sociedades Filiales;</p> <p>(i) la aprobación de la disolución y liquidación de la Sociedad;</p> <p>(j) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la disolución y liquidación de cualquier Sociedad Filial;</p> <p>(k) la realización de cualquier actuación con respecto a, o la implementación de, cualquier venta de todas o de más del 50% de acciones de la Sociedad o la admisión de las acciones de la Sociedad a negociación de una bolsa de valores;</p> <p>(l) la aprobación del cierre de una o más líneas de negocio de la Sociedad durante un mismo ejercicio económico con activos totales o pasivos totales que excedan en su conjunto los 5.000.000 de euros;</p> <p>(m) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe el cierre de una o más líneas de negocio de una Sociedad Filial durante un mismo ejercicio económico, con activos totales o pasivos totales que excedan en su conjunto los 5.000.000 de euros en cada Sociedad Filial;</p> <p>(n) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que la Sociedad o una Sociedad Filial ejecute cualquier hipoteca, carga o gravamen sobre el capital social de la Sociedad;</p> <p>(o) la aprobación de los estados financieros anuales auditados de la Sociedad, así como de su</p>	<p>or other distribution to the shareholders in any Subsidiary;</p> <p>(e) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the transfer the shares in any Subsidiary or the acquisition, incorporation or disposal of Subsidiaries;</p> <p>(f) other than in the ordinary course of business, the authorisation to the board of directors of the Company to approve the subscription or other acquisition by the Company or any Subsidiary of a stake in the share capital or instruments convertible into the share capital of any company other than a Subsidiary;</p> <p>(g) the approval of any change in the nature of the main activities or corporate purpose of the Company;</p> <p>(h) the authorisation to the board of directors of the Company to approve any change in the nature of the main activities or corporate purpose of the Subsidiaries;</p> <p>(i) the approval of the winding-up and liquidation of the Company;</p> <p>(j) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the winding-up and liquidation of any Subsidiary;</p> <p>(k) the taking of any actions in respect of, or the implementation of any sale of all, or more than 50%, of the shares in the Company or admission of the shares of the Company to trading on a stock exchange;</p> <p>(l) the approval of the closure of one or more business operations of the Company in one financial year with aggregate assets or aggregate liabilities in excess of EUR 5,000,000;</p>
---	---

<p>presupuesto y su plan de negocio y de cualquier alteración o modificación de los mismos;</p> <p>(p) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe las cuentas anuales, auditadas cuando corresponda, de cualquier Sociedad Filial, así como su presupuesto y su plan de negocio y cualquier alteración o modificación de los mismos;</p> <p>(q) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que cree una Comisión del Consejo de Administración en la Sociedad o en cualquiera de sus Sociedades Filiales;</p> <p>(r) la aprobación del nombramiento, cese o sustitución de los consejeros y auditores de la Sociedad;</p> <p>(s) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que nombre, cese o sustituya a los miembros del órgano de administración y, cuando corresponda, a los auditores de las Sociedades Filiales;</p> <p>(t) la modificación de los Estatutos de la Sociedad;</p> <p>(u) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que modifique los estatutos sociales de cualquier Sociedad Filial;</p> <p>(v) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la participación de la Sociedad o de alguna de sus Sociedades Filiales en alguna transacción, acuerdo o convenio con un consejero o accionista de la Sociedad o con una persona vinculada a los mismos, tal y como se define dicho término en el artículo 231 de la LSC;</p> <p>(w) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que consienta cualquier alteración significativa de los términos o condiciones de cualquier contrato suscrito por la Sociedad o por una Sociedad Filial con una duración de tres (3) años o más y/o con un valor o coste total agregado para el grupo de la Sociedad superior a 10.000.000 euros (debiendo entenderse por "grupo" en estos Estatutos el concepto que resulta del artículo 42 del Código de Comercio);</p> <p>(x) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que apruebe la celebración, por parte de la Sociedad o de cualquier Sociedad Filial, de cualquier acuerdo, contrato u operación de naturaleza inusual u onerosa (es decir, por un valor</p>	<p>(m) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the closure of one or more business operations of any Subsidiary in one financial year with aggregate assets or aggregate liabilities for each Subsidiary in excess of EUR 5,000,000;</p> <p>(n) the authorisation to the board of directors of the Company for the execution by the Company or a Subsidiary of any mortgage, charge or encumbrance over the share capital of the Company;</p> <p>(o) the approval of the annual audited financial statements of the Company as well as its budget and business plan and any revisions or amendments to them;</p> <p>(p) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the annual audited financial statements of any Subsidiary as well as its budget and business plan and any revisions or amendments to them;</p> <p>(q) the authorisation to the board of directors of the Company to create a board committee in the Company or in any Subsidiary;</p> <p>(r) the approval of the appointment, removal or replacement of the Company's directors and auditors;</p> <p>(s) the authorisation to the board of directors of the Company to appoint, remove or replace any Subsidiary's directors and auditors;</p> <p>(t) the amendment of the articles of association of the Company;</p>
---	--

<p>igual o superior a 500.000 euros), o fuera del curso ordinario de su negocio;</p> <p>(y) excepto en el curso ordinario del negocio o en el caso de préstamos a empleados que no superen los 300.000 euros cada uno de ellos, la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que conceda préstamos, anticipos, garantías, indemnizaciones o créditos por parte de la Sociedad o de sus Sociedades Filiales;</p> <p>(z) la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que expanda o desarrolle el grupo (debiendo entenderse por "grupo" en estos Estatutos el concepto que resulta del artículo 42 del Código de Comercio), salvo cuando se realice a través de la Sociedad o de una de sus Sociedades Filiales; y</p> <p>(aa) la aprobación del establecimiento o de la modificación sustancial de los términos de cualquier (i) programa de participación en beneficios, de bonus o de incentivos; (ii) programa de opción sobre las participaciones sociales de la Sociedad; y (iii) programa de pensiones o de seguros de vida; que pudiere dar lugar a un aumento del capital social de la Sociedad.</p> <p>(3) Los acuerdos de la Junta General, debidamente adoptados, vinculan a todos los accionistas, incluidos los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que carezcan del derecho de voto, sin perjuicio de los derechos de impugnación que les pudieran asistir.</p>	<p>(u) the authorisation to the board of directors of the Company to amend the articles of association of any Subsidiary;</p> <p>(v) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the entry by the Company or any Subsidiary into any transaction, arrangement or agreement with a director or shareholder of the Company or a related party to them as this term is defined in article 231 of the Act;</p> <p>(w) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the surrender or agreement to any material change in the terms of any contract with the Company or with a Subsidiary with a duration of three (3) years or more of the Company and/or with a total aggregate value or cost to the group of the Company in excess of EUR 10,000,000 ("group" having in these By-laws the meaning set forth in article 42 of the Spanish Commercial Code);</p> <p>(x) the authorisation to the board of directors of the Company to approve the entry into by the Company or any Subsidiary of any arrangement, contract or transaction which is of an unusual nature or onerous (i.e. value of EUR 500,000 or more), or outside the normal course of its business as carried on;</p> <p>(y) other than in the normal course of business and loans to employees for not more than €300,000 each, the authorisation to the board of directors of the Company to make of any loan or advance or give any guarantee or indemnity or provide any credit by the Company or any Subsidiary;</p> <p>(z) the authorisation to the board of directors to expand or develop the group except when made through the Company or Subsidiary ("group" having in these By-laws the meaning set forth in article 42 of the Spanish Commercial Code); and</p>
---	--

<p>(4) La Junta General se rige por lo dispuesto en los presentes Estatutos Sociales y por lo dispuesto en la LSC.</p> <p>Artículo 14.- Convocatoria de la Junta General</p> <p>(1) La Junta General será convocada mediante anuncio publicado en la página web de la sociedad si ésta hubiera sido creada, inscrita y publicada en los términos previstos en el artículo 11 bis. Cuando la sociedad no hubiere acordado la creación de su página web o todavía no estuviera ésta debidamente inscrita y publicada, la convocatoria se publicará en el "Boletín Oficial del Registro Mercantil" y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que esté situado el domicilio social. El anuncio expresará la fecha de la reunión y el orden del día. En el anuncio podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediere, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria.</p> <p>(2) El consejo de administración podrá convocar Junta General extraordinaria, siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales. Deberá así mismo convocarla cuando lo soliciten accionistas que representen al menos el cinco por ciento del capital social, quienes expresarán en la solicitud los asuntos a tratar en ella. En este caso, la Junta General deberá ser convocada para celebrarse dentro de los treinta días siguientes a la fecha del oportuno requerimiento notarial al consejo de administración, quien incluirá necesariamente en el</p>	<p>(aa) the approval of the establishment of, or material variation to the terms of any (i) profit sharing, bonus or incentive scheme; (ii) share option scheme; or (iii) pension or life insurance scheme; that may give rise to a share capital increase in the Company.</p> <p>(3) The resolutions of the General Meeting, duly adopted, will be binding on all of the shareholders, including those absent, those in disagreement, those who abstain from voting and those lacking voting rights, without prejudice to the rights to challenge these which may be incumbent thereon.</p> <p>(4) The General Meeting is governed by the terms laid down in these Company By-laws and by the terms of the Act.</p> <p>Article 14.- Calling of the General Meeting</p> <p>(1) The General Meeting will be called by announcement published on the company's website if it has been created, registered and published according to the terms provided in article 11bis. When the company has not agreed to the creation of its website or it is not yet duly registered and published, the call will be published in the "Official Gazette of the Merchantile Registry" and in one of the newspapers with the largest circulation in the province where the company is located. The announcement will express the date of the meeting and the Agenda. Likewise, the announcement may state the date, if applicable, for the second calling to the General Meeting.</p> <p>(2) The board of directors will be able to call an Extraordinary General Meeting whenever this is deemed suitable for the company interests. This will likewise be called when requested by shareholders who represent at least five per cent of the share capital, who will set out the business to be dealt with therein in their request. In this case, the General Meeting will be called to be held within the thirty days following the date of due notification by a notary to the board of directors, who will necessarily include the business to be dealt</p>
--	--

orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de la solicitud.

(3) La Junta General no podrá deliberar ni decidir sobre asuntos que no estén comprendidos en el orden del día.

(4) El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de un Notario para que asista a la celebración de la Junta General y levante acta de la reunión. En todo caso, deberá requerir la presencia de un Notario cuando concurren las circunstancias previstas en la LSC.

Artículo 15. Derecho de información de los accionistas

(1) Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General y hasta el séptimo día anterior, inclusive, al previsto para su celebración en primera convocatoria, los accionistas podrán solicitar por escrito las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Además, con la misma antelación y forma, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad por cualquier medio.

(2) Durante la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día.

(3) El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada conforme a los dos apartados precedentes en la forma y dentro de los plazos previstos por los presentes Estatutos Sociales y la LSC, salvo en los casos en que resulte legalmente improcedente, incluyendo, en particular, aquellos casos en los que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos perjudique los intereses sociales. Esta última excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

(4) En la convocatoria de la Junta General ordinaria se indicarán los medios por los que cualquier accionista puede obtener de la Sociedad,

with that was the subject of the request in the agenda..

(3) The General Meeting will not be able to discuss or decide upon business that is not covered in the agenda.

(4) The Board of Directors will be able to request the presence of a Notary to attend the holding of the General Meeting and to issue minutes of the meeting. In any event, the presence of a Notary will be required when the circumstance laid down in the Act arise.

Article 15. Right of information of the shareholders.

(1) From the same day of the publication of the call of the General Meeting and until the seventh day inclusive prior to the one set out for the holding on the first calling thereof, the shareholders will be able to request information or the clarifications that they deem necessary in writing, or to ask the questions that they deem pertinent in writing, regarding the business covered in the Agenda. In addition, with the same notice period and in the same form, the shareholders will be able to request information or clarifications or ask questions in writing concerning the information accessible to the public that may have been facilitated by the Company by any means.

(2) During the holding of the General Meeting, the shareholders will be able to verbally request information or the clarifications that they deem appropriate concerning the items covered in the agenda.

(3) The Board of Directors will be bound to provide the information requested in accordance with the two preceding sections in the form and within the time periods laid down by these Company By-laws and the Act, except in those cases where it is legally inappropriate to do so. In particular, this is to include those cases in which, in the opinion of the Chairman, the publishing of the data could be detrimental to the company interests. This latter exception will not apply when the request is supported by shareholders representing at least one quarter of the share capital.

(4) The call of the ordinary General Meeting will state the means by which any shareholder can, immediately and free of charge, obtain the

de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma, así como el Informe de Gestión y el Informe de los Auditores de Cuentas.

(5) Cuando la Junta General haya de tratar de la modificación de los Estatutos Sociales, en el anuncio de convocatoria, además de las menciones que en cada caso exige la LSC, se hará constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.

(6) En todos los supuestos en que la LSC así lo exija, se pondrá a disposición de los accionistas la información y documentación adicional que sea preceptiva.

Artículo 16. Constitución de la Junta General

(1) La junta general de accionistas quedará validamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el 25 % del capital suscrito con derecho de voto.

(2) En segunda convocatoria, será válida la constitución de la junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

(3) Para que la junta general ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho de voto.

En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital.

Artículo 17. Junta Universal

La Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por

documents that are to be submitted for the approval of the same from the Company, along with the Management Report and the Auditors' Report.

(5) When the General Meeting is to deal with the amendment of these Company By-laws, in addition to the mentions that are required by the Act in each case, the announcement of the call will record the right that all of the shareholders have to inspect the full text of the amendment proposed and the report on the same at the company registered office, and to be sent said documents free of charge.

(6) In all of the cases in which the Act so requires this, the additional information and documentation that may be obligatory will be placed at the disposal of the shareholders.

Article 16. Constituting of the General Meeting

(1) The general shareholders meeting shall be validly held on first call where the shareholders who are present or represented by proxy represent at least 25% of the subscribed voting stock.

(2) On second call, the meeting shall be validly held regardless of the amount of capital present.

(3) In order to an ordinary or extraordinary general shareholders meeting validly to adopt resolutions to increase or reduce capital and any other amendment of the bylaws, issuance of bonds, the elimination or restriction of the right of pre-emption of new shares, and the transformation, merger, spin-off or transfer of assets and liabilities and the transfer the residence abroad, will be required on first call, the shareholders present or represented holding at least 50% of the capital with the right voting on the first call.

On second call, attendance of 25% of such capital stock shall be sufficient.

Article 17. Universal Meeting

The General Meeting will be considered to be called and will be validly constituted so as to deal with any business as long as all of the share capital is present and those attending unanimously accept the

unanimidad la celebración de la Junta General de acuerdo al Orden del Día que unánimemente acepten.

Artículo 18. Derecho de asistencia

(1) Podrán asistir a la Junta General y tomar parte en sus deliberaciones, con derecho a voz y voto, todos los titulares de acciones con derecho a voto.

(2) Para el ejercicio del derecho de asistencia los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre en el Libro Registro de Acciones Nominativas de la Sociedad con cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta.

(3) Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a la Junta General. La inasistencia de cualquiera de dichos miembros no afectará a la válida constitución de la Junta General.

Artículo 19. Derecho de representación

(1) Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista, cumpliendo con los requisitos y formalidades exigidos por los presentes Estatutos Sociales y la LSC.

(2) La representación deberá conferirse por escrito.

(3) El Presidente y el Secretario de la Junta General gozarán de las más amplias facultades para admitir la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar únicamente como no válido aquél que carezca de los mínimos requisitos imprescindibles y siempre que éstos sean insubsanables.

(4) La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del accionista representado tendrá valor de revocación de la representación otorgada.

Artículo 20. Lugar de celebración

La Junta General se celebrará en el término municipal donde la Sociedad tenga su domicilio, a excepción de las Juntas Universales que podrán celebrarse en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero. Si en la convocatoria no figurase el lugar de celebración, se entenderá que la Junta

holding of the General Meeting in accordance with the agenda that they unanimously accept.

Article 18. Right of attendance

(1) All of the holders of shares with voting and speaking rights will be able to attend the General Meeting and take part in its discussions.

(2) In order to exercise the right of attendance, the shareholders shall have the shares registered in their names in the Shares Registry Book of the Company at least five (5) days prior to the day in which the General Meeting is to be held.

(3) The members of the Board of Directors shall attend the General Meeting. Failure of said members to attend will not affect the valid establishing of the General Meeting.

Article 19. Right of representation

(1) All shareholders that are entitled to attend may be represented at the General Meeting by another person, even though he may not be a shareholder, complying with the requirements and formalities laid down by these Company By-laws and the Act.

(2) The representation will be made in writing.

(3) The Chairman and the Secretary of the General Meeting will enjoy the broadest powers to accept the validity of the document or means accrediting the form of representation. The only form of representation that will be considered to be invalid will be that which lacks the minimum requirements established whenever these cannot be rectified.

(4) The representation can always be revoked. Attendance in person of the shareholder represented at the General Meeting will have the value of revocation of the representation granted.

Article 20. Venue of Meeting

The General Meeting will be held in the municipal district where the company has its registered office, other than for Universal Meetings that can be held at any venue in the national territory or abroad. If the venue of the meeting does not appear in the call, it will be considered that the

General ha sido convocada para su celebración en el domicilio social.

Artículo 21. Mesa de la Junta General

Actuará de presidente de la Junta General el Presidente del Consejo de Administración o en su defecto, el accionista que la Junta General elija. Será Secretario de la Junta General el Secretario del Consejo de Administración o, en su defecto, el accionista que la Junta General elija.

Artículo 22. Lista de asistentes

(1) Constituida la Mesa, y antes de entrar en el orden del día se formará la lista de asistentes expresando el carácter o representación de cada uno y el número de acciones propias o ajenas con que concurren. Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital de que sean titulares, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto. Conforme a lo previsto en el Reglamento del Registro Mercantil, la lista podrá formarse mediante fichero o incorporarse a soporte informático.

(2) Una vez formada la lista declarará el Presidente si se han cumplido o no los requisitos exigidos para la constitución válida de la Junta General. Acto seguido, si a ello hubiere lugar, el Presidente declarará válidamente constituida la Junta General. Las dudas o reclamaciones que surjan sobre estos puntos serán resueltas por el Presidente. Si hubiera sido requerido Notario para levantar acta de la reunión, preguntará éste a la Junta General y hará constar en el acta si existen reservas o protestas sobre las manifestaciones del Presidente relativas al número de socios concurrentes y al capital presente.

Artículo 23. Deliberación y votación

(1) Corresponde al Presidente dirigir la reunión de forma que se efectúen las deliberaciones conforme al orden del día; aceptar o rechazar nuevas propuestas en relación con los asuntos comprendidos en el orden del día; dirigir las deliberaciones concediendo el uso de la palabra a los

General Meeting has been called to be held at the company registered office.

Article 21. Panel of the General Meeting.

The Chairman of the Board of Directors will act as the Chairman of the General Meeting and, in the absence thereof, this post will be performed by the shareholders that the General Meeting selects. The Secretary of the General Meeting will be the Secretary of the Board of Directors or, in the absence thereof, the shareholder that the General Meeting selects.

Article 22. List of attendees

(1) When the Panel has been established, and prior to commencing with the agenda, a list of those attending will be drawn up, stating the nature or representation of each one and the number of company or external shares with which they appear. The number of shareholders present or represented will be set out at the end of the list, together with the amount of the capital that they are the holders of, specifying the amount that corresponds to shareholders with voting rights. In accordance with the terms laid down in the Companies Register Regulations, the list will be drawn up in the form of a file or incorporated into a computing format.

(2) Once the list has been drawn up, the Chairman will declare whether the requirements laid down for the valid establishing of the General Meeting have been fulfilled or not. Immediately thereafter, the Chairman will declare the General Meeting to be validly established, should this be the case. The doubts or complaints that may arise regarding these points will be resolved by the Chairman. Should it be necessary for a Notary to issue minutes of the Meeting, the General Meeting will be consulted on this matter and the minutes will record whether there are any reservations about or objections to the Chairman's statements relating to the number of members attending and the capital present.

Article 23. Discussion and voting

(1) The Chairman is responsible for leading the meeting in such a manner that the discussions that make up the agenda are carried out; accepting or rejecting new motions in relation to the business covered in the agenda; leading the discussions and granting the right to speak to the shareholders who

accionistas que lo soliciten, retirándola o no concediéndola cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido, no está incluido en el orden del día o dificulta el desarrollo de la reunión; señalar el momento de realizar las votaciones; efectuar, asistido por el Secretario de la Junta General, el cómputo de las votaciones; proclamar el resultado de las mismas, suspender temporalmente la Junta General, clausurarla y, en general, todas las facultades, incluidas las de orden y disciplina, que son necesarias para el adecuado desarrollo de la Junta General.

(2) El Presidente, aun cuando esté presente en la sesión, podrá encomendar la dirección del debate al Consejero que estime oportuno o al Secretario, quienes realizarán estas funciones en nombre del Presidente, el cual podrá avocarlas en cualquier momento. En caso de ausencia temporal o imposibilidad sobrevenida asumirá las funciones del Presidente la persona que corresponda conforme a lo previsto en el artículo vigésimo primero.

Artículo 24. Régimen de adopción de acuerdos

(1) Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 234 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 13 de los Estatutos, los acuerdos sociales se adoptarán por mayoría simple de los votos de los accionistas presentes o representados en la junta, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

(2) Para que la junta general ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento.

so request this, removing or not granting this when he considers that a particular piece of business has been sufficiently discussed, is not included in the agenda or that it makes the undertaking of the meeting difficult; setting the time for holding the voting; carrying out the counting of the votes assisted by the Secretary of the General Meeting; announcing the results of the same; temporarily suspending the General Meeting, closing it and, in general, having all powers including those of order and discipline, which are necessary for the proper undertaking of the General Meeting.

(2) Even when the Chairman is present at the meeting, he will be able to entrust the leading of a discussion to the Director or the Secretary that he considers opportune. These persons will perform these functions on behalf of the Chairman, who will be able to revoke them at any time. In the event of his temporary absence or unforeseen impossibility, the appropriate individual will assume the functions of the Chairman, in accordance with the terms set out in the twenty-first Article.

Article 24. Adoption of resolutions

(1) Without prejudice to the provisions in article 234 of the Act and in article 13 of the Bylaws, the shareholders present or represented at the meeting will adopt the decisions by a simple majority of the votes, when it obtains more votes in favor than against the present or represented capital.

(2) The ordinary or extraordinary general shareholders meeting may validly agree on the increase or reduction of the capital and any other modification of the bylaws, the issuance of obligations, the elimination or limitation of the right of preferential acquisition of new shares, as well as the transformation, the merger, the spin-off or the global assignment of assets and liabilities and the transfer of registered office abroad, it will be sufficient for the agreement to be adopted by an absolute majority only if the present or represented share capital exceeds fifty percent. However, a favorable vote of two-thirds of the share capital present or represented at the meeting will be required when shareholders representing twenty-five percent or more of the subscribed share capital with voting rights are present but

<p>Capítulo II De la Administración de la Sociedad</p> <p>Sección 1ª. Disposiciones generales</p> <p>Artículo 25.- Estructura</p> <p>La administración y dirección de la Sociedad corresponderá a un Consejo de Administración.</p> <p>Sección 2ª. Del Consejo de Administración</p> <p>Artículo 26. Competencia del Consejo de Administración</p> <p>(1) El Consejo de Administración es competente para adoptar los acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos por estos Estatutos Sociales o la LSC a la Junta General.</p> <p>(2) El Consejo de Administración, al que corresponden los más amplios poderes y facultades para gestionar, dirigir, administrar y representar a la Sociedad, como norma general confiará la gestión ordinaria de la Sociedad a los órganos delegados de administración y concentrará su actividad en la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad.</p> <p>Artículo 27. Composición y nombramiento</p> <p>(1) El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de cinco (5) consejeros y un máximo de once (11) consejeros.</p> <p>(2) La elección de los miembros del Consejo de Administración se efectuará por medio de votación conforme a las reglas previstas en la LSC y en los presentes Estatutos.</p> <p>(3) Los consejeros serán designados por un plazo de 6 años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de igual duración.</p> <p>(4) El cargo de consejero es compatible con cualquier otro cargo o función en la Sociedad.</p> <p>(5) El cargo de consejero será remunerado. La remuneración consistirá en los siguientes conceptos:</p> <p>(a) una asignación fija anual;</p>	<p>without reaching fifty percent are present at the second call</p> <p>Chapter II Regarding the Management of the Company</p> <p>1st. Section. General Provisions</p> <p>Article 25.- Structure</p> <p>The company administration and management corresponds to a Board of Directors.</p> <p>2nd. Section. Regarding the Board of Directors.</p> <p>Article 26. Competence of the Board of Directors.</p> <p>(1) The Board of Directors has competence to adopt resolutions regarding all classes of business that are not attributed to the General Meeting by these Company By-laws or the Act.</p> <p>(2) The Board of Directors, which has the broadest powers and faculties for managing, directing, administering and representing the Company, will as a general rule entrust the ordinary running of the Company to the delegated organs of administration and will concentrate its activity on the general supervisory function and on those considerations of that business of particular significance for the Company.</p> <p>Article 27. Composition and appointment</p> <p>(1) The Board of Directors is comprised of a minimum of five (5) directors and a maximum of eleven (11) directors.</p> <p>(2) The election of the members of the Board of Directors will be undertaken by means of voting in accordance with the rules set out in the Act and in these By-laws.</p> <p>(3) The Directors will be appointed for a period of 6 years, and they can be indefinitely re-elected for periods of equal duration.</p> <p>(4) The post of director is compatible with any other post or task in the Company.</p> <p>(5) The post of director will be paid. The remuneration will consist of the following concepts:</p> <p>(a) a fixed annual amount;</p>
--	--

<p>(b) compensación por gastos de desplazamiento, alojamiento y manutención que pudieran originarse en el propio ejercicio de su cargo;</p> <p>(c) indemnizaciones por cese equivalentes a un año completo de su retribución fija anual, siempre y cuando el cese no estuviese motivado por el incumplimiento de las funciones de administrador; y</p> <p>(d) una cantidad fija anual como consecuencia su incorporación a los comités delegados del Consejo de Administración</p> <p>Adicionalmente, aquellos consejeros que desempeñen funciones ejecutivas tendrán derecho a percibir una remuneración de la Sociedad. Dicha remuneración consistirá en:(i) una parte fija, en metálico, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidas; (ii) una asignación variable, vinculada a indicadores objetivos relativos al cumplimiento individual del ejecutivo o de la Sociedad; (iii) la remuneración en especie que les corresponda conforme a la política de remuneraciones de la Sociedad, y (iv) las cantidades a abonar por la Sociedad en concepto de primas de seguro o de contribución a sistemas de ahorro que, en cada momento, determine el Consejo de Administración. Los componentes variables de la remuneración se fijarán de forma que resulte una ratio apropiada entre componentes fijos y variables de la remuneración total. Los componentes variables no serán superiores al 100% de los componentes fijos de la remuneración total de cada consejero, salvo que la junta general apruebe una ratio superior, que en ningún caso excederá del 200% de los componentes fijos de la remuneración total, en los términos legalmente establecidos.</p> <p>Cuando a un miembro del consejo de administración se le atribuyan funciones ejecutivas en virtud de cualquier título, será necesario que se celebre un contrato entre éste y la Sociedad que deberá ser aprobado previamente por el consejo de administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros. El consejero afectado deberá abstenerse de asistir a la deliberación y de participar en la votación. El contrato aprobado deberá incorporarse como anejo al acta de la sesión. En dichos contratos se detallarán todos los conceptos por los que el consejero pueda obtener una retribución por el desempeño de funciones ejecutivas (incluyendo, en su caso, cualquier remuneración por cualquiera de</p>	<p>(b) compensation for travel expenses, accommodation, trips and support which may be originated in the exercise of his position;</p> <p>(c) resignation compensations, equivalent to his yearly fixed remuneration, provided that the resignation is not a result of a breach of any director duty; and</p> <p>(d) fixed annual remuneration as a consequence of his membership to the committees in the Board of Directors;</p> <p>In addition, those directors who perform executive functions shall have the right to receive a remuneration. This remuneration shall consist in (i) a fixed remuneration, paid in cash, according to the services and assumed responsibilities; (ii) a variable compensation, linked to the fulfilment of individual or Entity obligations; (iii) the applicable fringe benefits according to the Entity's remuneration policy, and (iv) the amounts to be paid by the Company as insurance premiums or contribution to saving plans which, at any time, are so determined by the board of directors. The variable components of the compensation shall be set such that there is an appropriate ratio between the fixed and variable components of total compensation. The variable components shall not exceed 100% of the fixed components of the total compensation of each director, unless the shareholders at a general shareholders' meeting approve a higher ratio, which shall under no circumstances exceed 200% of the fixed components of the total compensation, on the terms established by law.</p> <p>When executive duties are delegated to a member of the board of directors in any capacity, it shall be necessary for the director and the Company to sign an agreement, which must have been previously approved by the board of directors with the favorable vote of two-thirds of its members. The affected director must abstain from attending the meeting and from participating in the vote. The approved agreement must be included as an exhibit in the minutes of the meeting. Such agreements shall establish all the items for which the directors may receive remuneration for the performance of executive duties (including, if applicable, any remuneration for any of the concepts defined above). The directors may not receive any remuneration for the performance of executive</p>
---	---

los conceptos que se han definido anteriormente). El consejero no podrá percibir retribución alguna por el desempeño de funciones ejecutivas cuyas cantidades o conceptos no estén previstos en ese contrato.

El importe máximo de remuneración anual del conjunto de los administradores en su condición de tales deberá ser aprobado por la junta general y permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación. Salvo que la junta general determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los distintos administradores se establecerá por acuerdo de éstos y, en el caso del consejo de administración, por decisión del mismo, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

(6) Para ser consejero deberán cumplirse los requisitos legales aplicables, incluyendo, sin limitación, los previstos en el Real Decreto 84/2015 de 13 de febrero, y/o en cualquier norma que la sustituya o desarrolle.

Artículo 28. Distribución de cargos

(1) El Consejo de Administración elegirá de su seno un Presidente y, si así lo decide, uno o varios Vicepresidentes, a propuesta del Presidente.

(2) El Consejo de Administración, designará un Secretario y, en su caso, un Vicesecretario que podrán ser o no Consejeros. En defecto de Secretario y Vicesecretario, actuará como tal el Consejero que designe el propio Consejo de Administración entre los asistentes a la reunión de que se trate. Asimismo, el Consejo de Administración designará un Letrado Asesor de la Sociedad cuando dicha figura sea preceptiva, conforme a la legislación vigente. El Secretario o, en su caso, el Vicesecretario podrán ejercer el cargo de Letrado Asesor cuando, teniendo la condición de Letrados y cumpliendo los restantes requisitos previstos en la legislación vigente, así lo determine el Consejo de Administración.

(3) El presidente tendrá voto dirimente salvo para las materias para las que la LSC o estos Estatutos exijan una mayoría superior a la simple.

Artículo 29. Periodicidad de las reuniones y convocatoria

duties which amounts or items are not established in such agreement.

The maximum amount of directors' annual remuneration in their capacity as such shall be approved by the general shareholders' meeting and shall remain in force as long as no amendment to such is approved. Unless the general shareholders' meeting otherwise determines, the distribution of the remuneration between the Directors will be agreed by these and, in case of the Board of Directors, by a Board decision, which shall take into account the roles and duties attributed to each Director.

(6) Directors must comply with the applicable legal requirements including, without limitation, the eligibility requirements contained in Royal Decree 84/2015, 13 February, and/or in any other rule that may replace or develop the same.

Article 28. Distribution of posts

(1) The Board of Directors will elect a Chairman from amongst its members and, should it so decide this, one or several Deputy Chairmen, on a proposal from the Chairman.

(2) The Board of Directors will appoint a Secretary and, as appropriate, a Deputy Secretary who may or not be Directors. In the absence of the Secretary and Deputy Secretary, the Director designated by the particular Board of Directors from amongst those attending the meeting concerned will act as such. Likewise, the Board of Directors will appoint a Consultant Lawyer of the Company when this is required, in accordance with the legislation in force. The Secretary or, as appropriate, the Deputy Secretary, will be able to perform the post of Consultant Lawyer when this is so determined by the Board of Directors, and having the status of a Lawyer and complying with the other requirements set out in the legislation in force.

(3) The chairman will have a casting vote except for those matters subject to majority requirements higher than simple majorities according to the Act or the By-laws of the Company.

Article 29. Frequency of the meetings and calls

(1) El Consejo de Administración se reunirá como mínimo trimestralmente y siempre que lo convoque el presidente o quien haga sus funciones, a su propia iniciativa o a petición por escrito de al menos dos (2) consejeros. Los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

Además, el Consejo de Administración deberá reunirse una vez al año para discutir sobre la estrategia de la Sociedad y del su grupo (debiendo entenderse por "grupo" en estos Estatutos el concepto que resulta del artículo 42 del Código de Comercio)

(2) El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes, considerándose presentes tanto a los miembros del Consejo de Administración físicamente presentes, como a aquellos que atiendan íntegramente a la reunión por videoconferencia.

(3) La convocatoria deberá realizarse mediante notificación por escrito, haciéndose constar en ella el orden del día. Se notificará la convocatoria a cada uno de los consejeros a la dirección que conste en la secretaría de la Sociedad o en su defecto, a la que conste inscrita en el Registro Mercantil, por cualquier conducto que acredite su efectiva recepción (a través de fedatario, por entrega en mano con acuse de recibo, por correo certificado abierto, burofax con acuse de recibo, correo electrónico o cualquier otro medio de similar efecto) como mínimo 5 días antes de la fecha prevista de la reunión. En caso de urgencia, el Consejo podrá convocarse con 48 horas de antelación.

(4) El Consejo de Administración podrá tomar acuerdos por escrito (incluyendo la remisión previa del acuerdo firmado vía fax y el posterior envío del original por correo) sin necesidad de realizar sesión, siempre que ningún consejero se oponga a este procedimiento.

Artículo 30. Presidente y Vicepresidente o Vicepresidentes

(1) The Board of Directors will meet as a minimum every quarter and whenever called by the Chairman or the person who performs his functions, on his own initiative or upon a request in writing by at least two (2) Directors. The Directors representing at least one third of the Board members may call a Board meeting, indicating its agenda, for it to be held in the place where the registered office is located, if, upon request to the Chairman, the latter fails to call the meeting within one month with no fair justification.

In addition, the Board of Directors shall meet once a year to discuss on the Company's and its group strategy ("group" having in these By-laws the meaning set forth in article 42 of the Spanish Commercial Code).

(2) The Board of Directors will be validly constituted when one half plus one of its members, present or represented, attend the meeting, with both the members who are physically present and those who fully attend the meeting through technological means of videoconference will be considered to be present.

(3) The call will be made by written notice, stating the agenda therein. The call will be notified to each one of the Directors at the address that is recorded by the Company Secretary or in the absence thereof, that which appears as entered in the Companies Register, in any form that substantiates the effective receipt thereof (through an attesting official, by means of delivery with acknowledgement slip, by open registered mail, by registered fax with acknowledgement slip, e-mail or any other means with a similar effect), a minimum 5 days prior to the date set for the meeting. In case of urgency, the Board meeting may be called with 48 hours prior notice.

(4) The Board of Directors will be able to pass written resolutions (including the prior forwarding of the signed resolution via fax and the subsequent sending of the original by post) without the need to hold a meeting, provided that no Director is opposed to this procedure.

Article 30. Chairman and Deputy Chairman or Deputy Chairmen.

El Presidente del Consejo de Administración será considerado como Presidente de la Sociedad.

Artículo 31. Régimen de adopción de acuerdos

(1) Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión salvo en los supuestos en los que la Ley o los presentes estatutos establezcan mayorías reforzadas.

(2) Sin perjuicio de lo anterior y de lo establecido en el artículo 234 de la Ley de Sociedades de Capital, la autorización de los accionistas de la Sociedad será necesaria para la adopción de acuerdos por el Consejo de Administración relativos a materias contenidas en el artículo 13.(2) y deberán acordarse de conformidad con los términos establecidos por ésta.

Artículo 32. Constancia en acta de los acuerdos sociales

Las discusiones y acuerdos del Consejo de Administración se llevarán a un libro de actas y serán firmadas por el presidente o vicepresidente y el secretario o vicesecretario.

Sección 3ª. De los órganos internos del Consejo de Administración

Artículo 33. Consejero Delegado y Comisiones del Consejo de Administración

(1) El Consejo de Administración, a propuesta del Presidente y con el voto favorable de las dos terceras partes de los Consejeros, podrá nombrar, de entre los Consejeros, un Consejero Delegado, con las facultades que estime oportunas y sean delegables conforme a los presentes Estatutos Sociales y a las disposiciones legales.

(2) El Consejero Delegado podrá proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, la definición y reorganización del organigrama de la Sociedad, la designación y destitución de los altos directivos, así como las eventuales compensaciones o indemnizaciones de éstos para el caso de destitución.

(3) El Consejo de Administración constituirá los Comités y Comisiones que sean requeridos u obligatorios de conformidad con la legislación aplicable a las entidades de crédito en cada momento y, en particular, aquellos previstos en los

The Chairman of the Board of Directors will be considered to be the Chairman of the Company.

Article 31. Adoption of resolutions

(1) Resolutions will be adopted by an absolute majority of the Directors attending the meeting, except when the Regulations of these Bylaws provide for reinforced majorities.

(2) Without prejudice to the above and to article 234 of the Spanish Companies Act, the authorisation by the general shareholders' meeting is required for any resolution to be passed by the Board of Directors with respect to the matters included in Article 13.(2) and shall be made in accordance with the terms set out therein.

Article 32. Recording of company resolutions in the minutes.

The discussions and resolutions of the Board of Directors will be kept in a minutes book and will be signed by the Chairman or Deputy Chairman and the Secretary or Deputy Secretary.

3rd. Section. Regarding the internal organs of the Board of Directors.

Article 33. Regarding the Chief Executive Officer and the Committees of the Board of Directors

(1) On a motion from the Chairman and with the favourable vote of two-thirds of the Directors, the Board of Directors will be able to appoint a Chief Executive Officer from amongst the Directors, with the powers that he considers opportune and which may be delegated in accordance with these Company By-laws and the legal provisions.

(2) The Chief Executive Officer will be able to propose for approval to the Board of Directors, the definition and re-organisation of the Company flow-chart, the appointment and dismissal of senior managers, as well as the possible sums in compensation or indemnities of the latter in the event of dismissal.

(3) The Board of Directors will create the Committees or Commissions required or imposed according to the credit entities applicable law at any time and, in particular, the Committees and Commissions described in the articles 31 and 36 of

artículos 31 y 36 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, en su normativa de desarrollo y concordante. De conformidad con lo anterior, el Consejo de Administración constituirá un Comité de Nombramientos y un Comité de Remuneraciones.

(4) Atendiendo al principio de proporcionalidad y en razón del tamaño de la Sociedad, su organización interna, la naturaleza, el alcance y la complejidad de sus actividades, en la medida permitida por la ley y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones o consentimientos de los organismos supervisores de las entidades de crédito que pudieran ser de aplicación, el Consejo de Administración constituirá un Comité de Nombramientos de manera conjunta con el Comité de Remuneraciones, que se denominará Comité de Nombramientos y Retribuciones. El Comité de Nombramientos y Retribuciones estará sujeto y actuará de conformidad con la legislación aplicable y en particular con la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 y el Reglamento (UE) No. 575/2013 del Parlamento Europeo, de 26 de junio de 2013, así como a las directrices emitidas por la Autoridad Bancaria Europea que resulten de aplicación o cualesquiera normas o directrices que las sustituyan.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones asumirá las funciones de ambos comités previstas en la legislación aplicable, incluyendo, con carácter descriptivo y no limitativo, asesorar y recomendar al Consejo de Administración en (i) la remuneración de los Consejeros así como el nombramiento o cese de los mismos; (ii) el pago de la retribución variable a empleados, consultores o miembros del Consejo de Administración de Sociedades Filiales cuando sean por importes superiores a 200.000 euros; (iii) la selección de candidatos para ser nombrados altos directivos de la Sociedad así como los términos de su nombramiento, su cese o su remuneración; (iv) la participación de los empleados en sistemas de remuneración en acciones de la Sociedad, cuando proceda; y (v) las directrices y políticas indemnizatorias de la Sociedad y su grupo (debiendo entenderse por "grupo" en estos Estatutos el concepto que resulta del artículo 42 del Código de Comercio).

the Law 10/2014, 26 June, of management, supervision and solvency of the credit entities (*Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito*), in its development regulations and concordant. According to the above, the Board of Directors shall create an Appointment Committee and a Remuneration Committee.

(4) In accordance with the principle of proportionality and taking into account the size of the Company, its internal structure, the nature, scope and complexity of its activities, the Board of Directors shall create an Nomination Committee jointly with the Remuneration Committee, to be called the Nomination and Remuneration Committee to the extent permitted by law and after obtaining the necessary authorizations or consents from the supervisory bodies of the credit institutions. The Nomination and Remuneration Committee shall be subject and shall proceed in accordance with the applicable regulations and, in particular, the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 and Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as well as any applicable European Banking Authority Guidelines or any other regulation or guidelines that substitute them.

The Nomination and Remuneration Committee will assume the functions foreseen in the applicable legislation, including, but not limited to, the assessment and recommendations to the Board of Directors with respect to (i) the remuneration to all the Directors and their appointment and dismissal; (ii) the bonus arrangements for any employees, consultants or directors of any Subsidiary in excess of 200,000 Euros; (iii) the selection of the candidates to be appointed as senior managers and the terms of their appointment, dismissal and remuneration; (iv) the participation in employee share based remuneration schemes, when applicable; and (v) the compensation guidelines and practices of the Company and its group ("group" having in these By-laws the meaning set forth in article 42 of the Spanish Commercial Code).

El Reglamento del Consejo de Administración regulará la composición, el funcionamiento y las competencias del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

(5) Asimismo, el Consejo de Administración constituirá una Comisión mixta de Auditoría y Riesgos que asumirá las funciones previstas en la legislación aplicable, incluyendo, con carácter descriptivo y no limitativo, (i) la revisión de los principios y políticas contables de la Sociedad y de sus Sociedades Filiales así como de sus procedimientos; (ii) la revisión de sus sistemas internos de control financiero; (iii) el cumplimiento con cualquier requisito legal o estatutario en materia de auditoría; y (iv) el análisis y toma en consideración de cualquier asunto planteado por los auditores internos y externos de la Sociedad y de sus Sociedades Filiales. Asimismo, asumirá las funciones correspondientes al Comité de Riesgos en la medida y con la extensión prevista en el artículo 38 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y su normativa de desarrollo. La Comisión mixta de Auditoría y Riesgos estará sujeta y actuará de conformidad con la legislación aplicable y en particular con la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 y el Reglamento (UE) No. 575/2013 del Parlamento Europeo, de 26 de junio de 2013, así como a las directrices emitidas por la Autoridad Bancaria Europea que resulten de aplicación o cualesquiera normas o directrices que las sustituyan.

El Reglamento del Consejo de Administración regulará la composición, el funcionamiento y las competencias de la Comisión mixta de Auditoría y Riesgos.

El Consejo de Administración constituirá un Comité de Riesgos separado de la Comisión de Auditoría que asumirá las funciones previstas en dicho artículo 38 si el Banco de España así lo requiriese en razón del tamaño de la Sociedad, su organización interna, la naturaleza, el alcance y la complejidad de sus actividades.

(6) El reglamento del Consejo de Administración regulará la composición, el funcionamiento y las competencias de los Comités y Comisiones previstas en este artículo en todo lo no dispuesto estatutariamente, de acuerdo con lo

The Regulations of the Board of Directors shall regulate the composition, operation and competences given to the Nomination and Remuneration Committee.

(5) Likewise, the Board of Directors will create a mixed Audit and Risk Committee that will assume the functions foreseen in the applicable legislation, including, but not limited to (i) the review of the accounting principles and policies of the Company and its Subsidiaries as well as its proceedings; (ii) its internal financial control systems; (iii) its compliance with statutory requirements; and (iv) the analysis and acknowledgement of any matter raised by the internal or external auditors of the Company and its Subsidiaries. In addition, it shall assume those functions foreseen in the Act and those functions referred to the Risk Committee as provided in Article 38 of Law 10/2014, 26 June, Law 10/2014, 26 June, of management, supervision and solvency of the credit entities and its development regulations. The mixed Audit & Risk Committee shall be subject and shall proceed in accordance with the applicable regulations and, in particular, the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 and Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as well as any applicable European Banking Authority Guidelines or any other regulation or guidelines that substitute them.

The Regulations of the Board of Directors shall regulate the composition, operation and competences given to the Audit & Risk Committee.

The Board of Directors will create a Risk Committee separated from the Audit Committee which shall assume the functions under Article 38 if so required by the Bank of Spain required so according to the size of the Company, its internal structure, nature, scope and complexity of its activities.

(6) The rules and regulations of the Board of Directors shall govern the composition, operation and powers and duties of the Committees and Commissions provided in this article in all matters not provided for in the By-Laws, in accordance with the applicable legislation at any time.

establecido en la normativa vigente en cada momento.

(7) Además de los anteriores Comités y Comisiones, el Consejo de Administración podrá crear otros Comités o Comisiones, con las atribuciones que el propio Consejo de Administración determine y sean delegables conforme a los presentes Estatutos y a la Ley.

Sección 4ª. Del estatuto del Consejero.

Artículo 34. Obligaciones generales del Consejero

En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará de buena fe y con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, y deberá cumplir los deberes impuestos por los Estatutos Sociales y la LSC, con fidelidad al interés social.

Artículo 35. Facultades de información e inspección

(1) El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, para inspeccionar todas sus instalaciones y para comunicarse con los altos directivos de la Sociedad.

(2) El ejercicio de las facultades de información se canalizará previamente a través del Presidente, del Consejero Delegado, en caso de existir, o del Secretario del Consejo de Administración.

TÍTULO III. DE LAS CUENTAS ANUALES, REPARTO DE BENEFICIOS

Capítulo I. De las Cuentas Anuales

Artículo 36. Ejercicio social y formulación de las Cuentas Anuales

(1) El ejercicio social comenzará el 1 de enero de cada año, terminando el 31 de diciembre.

(2) Las Cuentas Anuales (comprendidas del Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, y la Memoria) y el Informe de Gestión, se elaborarán siguiendo la estructura, los principios y las indicaciones contenidas en las disposiciones vigentes.

(7) In addition to the above Committees and Commissions, the Board of Directors may create other Committees and Commissions, with those functions determined by the Board of Directors determines and that may be delegated by virtue of these By-Laws and the law.

4th. Section. Regarding the status of Directors

Article 34. General obligations of the Directors

In the performance of their functions, the Directors will act in good faith and with the diligence of a committed business person and of a loyal representative, and will fulfil the duties imposed by the Company By-laws and the Act faithfully according to the corporate interest.

Article 35. Powers of Information and Inspection.

(1) The Directors will be vested with the broadest powers to inform themselves about any aspect of the Company, to inspect its books, registers, documents and other background material on the corporate operations, to inspect all its facilities and to communicate with the senior management of the Company.

(2) The exercising of the powers of information will be channelled beforehand through the Chairman, the Chief Executive Officer, in the event of there being one, and the Secretary to the Board of Directors.

TITLE III. REGARDING THE ANNUAL REPORTS, DISTRIBUTION OF PROFITS.

Chapter I. Regarding the Annual Accounts.

Article 36. Company financial year and drawing up of the Annual Accounts.

(1) The company financial year will start on January 1 of each year and end on December 31.

(2) The Annual Accounts (comprising the Balance Sheet, the Profit and Loss Account, the Net Equity Statement Variations, the Cash Flow Statement, and the Notes to the Accounts) and the Management Report, will be prepared following the structure, principles and the instructions contained in the provisions in force.

(3) El Consejo de Administración, dentro de los tres (3) primeros meses del año, formulará las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado y, en su caso, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados. Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión deberán firmarse por todos los Consejeros. Si faltara la firma de alguno de ellos se señalará en cada uno de los documentos en que falta, con expresa indicación de la causa.

Artículo 37. Auditores de Cuentas

(1) Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad, así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados, deberán ser revisados por Auditores de Cuentas.

(2) Los Auditores serán nombrados por la Junta General antes de que finalice el ejercicio a auditar, por un período de tiempo determinado inicial, que no podrá ser inferior a tres (3) años ni superior a nueve (9), a contar desde la fecha en que se inicie el primer ejercicio a auditar, pudiendo ser reelegidos por la Junta General anualmente una vez haya finalizado el período inicial.

(3) Los Auditores redactarán un informe detallado sobre el resultado de su actuación, conforme a la legislación sobre Auditoría de Cuentas.

Artículo 38. Aprobación de cuentas y aplicación del resultado

(1) Las Cuentas Anuales de la Sociedad así como las Cuentas Anuales consolidadas se someterán a la aprobación de la Junta General de accionistas.

(2) La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado.

(3) Sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición una vez cubiertas las atenciones previstas por estos Estatutos Sociales y siempre que se cumplan los demás requisitos y condiciones previstos en la normativa de aplicación.

(4) Si la Junta General acuerda distribuir dividendos, determinará el momento y la forma de pago. La determinación de estos extremos y de cualesquiera otros que pudieran ser necesarios o

(3) Within the first three (3) months of the year, the Board of Directors will draw up the Annual Accounts, the Management Report and the Proposal for the Application of the Result and, as appropriate, the Consolidated Management Report and Accounts. The Annual Accounts and the Management Report will be signed by all of the Directors. If any of the signatures is missing, this will be stated in the documents in which they are absent, expressly stating the reason for this.

Article 37. Accounts Auditors.

(1) The Annual Accounts and the Company Management Report, together with the Consolidated Management Report and the Annual Accounts, will be reviewed by Accounts Auditors.

(2) The Auditors will be appointed by the General Meeting before the end of the financial year in order to carry out the audit, for a determinate initial time period, which will be no less than three (3) years or longer than nine (9) years, from the date on which the first financial year to be audited commences. They can be re-elected annually by the General Meeting once the initial period has ended.

(3) The Auditors will draw up a detailed report about the results of its action, in accordance with the legislation on Accounts Auditing.

Article 38. Approval of accounts and application of the result.

(1) The Company's Annual Accounts together with the consolidated Annual Accounts will be submitted to the Shareholders' General Meeting for approval.

(2) The General Meeting will determine the application of the result of the financial year in accordance with the approved balance sheet.

(3) Dividends can only be distributed from the profits of the financial year, or the freely-available reserves, once the matters and requirements set out in these Company By-laws or the legislation in force have been covered.

(4) If the General Meeting resolves to distribute dividends, it will determine the time and form of payment thereof. The determining of these matters and of any others that could be deemed

<p>convenientes para la efectividad del acuerdo podrá ser delegada en el consejo de administración.</p> <p>(5) La distribución de dividendos a los accionistas se realizará en proporción al capital que hayan desembolsado.</p> <p>Artículo 39. Depósito de las cuentas aprobadas</p> <p>El Consejo de Administración procederá a efectuar el depósito de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad, así como, en su caso, de las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados, junto con los correspondientes Informes de los Auditores de Cuentas y la demás documentación preceptiva, en los términos y plazos previstos por la LSC.</p> <p>Capítulo II. De la disolución y liquidación de la Sociedad</p> <p>Artículo 40. Causas de disolución</p> <p>La Sociedad se disolverá cuando concurra cualquiera de las causas establecidas en la LSC.</p> <p>Artículo 41. Liquidación de la Sociedad</p> <p>(1) Desde el momento en que la Sociedad se declare en liquidación, el Consejo de Administración cesará en sus funciones, procediendo la Junta General al nombramiento de liquidadores de la Sociedad. Constituirán un órgano colegiado cuyo número necesariamente será impar. A tal efecto, si fuera preciso, cesará el Consejero de menor antigüedad en su nombramiento, sin perjuicio de que deberán respetarse siempre las disposiciones legales aplicables.</p> <p>(2) Durante el período de liquidación se observarán las disposiciones de estos Estatutos Sociales con respecto a la convocatoria y reunión de la Junta General, a las que se dará cuenta del desarrollo de la liquidación para que adopten los acuerdos que consideren oportunos.</p> <p>(3) Las operaciones de liquidación se desarrollarán teniendo en cuenta lo establecido en las disposiciones vigentes.</p> <p>TÍTULO IV. DISPOSICIÓN FINAL</p> <p>Disposición Final Única. Fuero para la resolución de conflictos</p> <p>En la medida en que resulte legalmente posible, toda controversia o conflicto que pudiera suscitarse entre la Sociedad y los accionistas por razón de los</p>	<p>necessary or appropriate for the effectiveness of the resolution can be delegated to the board of directors.</p> <p>(5) The distribution of dividends to the shareholders will be made in proportion to the capital that has been released.</p> <p>Article 39. Filing of the approved accounts</p> <p>The Board of Directors will carry out the filing of the Annual Accounts and the Company Management Report, together with the consolidated Management Report and Accounts, along with the relevant Reports from the Accounts Auditors, and the other obligatory documentation, in the terms and periods set out in the Act.</p> <p>Chapter II. Regarding the dissolution and liquidation of the Company</p> <p>Article 40. Causes of dissolution</p> <p>The Company will be dissolved when any of the causes set out in the Act arise.</p> <p>Article 41. Liquidation of the Company</p> <p>(1) From the time at which the Company is declared to be in liquidation, the Board of Directors will cease its functions and the General Meeting shall appoint the Company liquidators. They will establish a collegiate body whose number must necessarily be uneven. To this end, should it be necessary, the Director with the shortest length of service in his position will not serve, subject to respecting the applicable legal provisions.</p> <p>(2) The provisions of these Company By-laws with respect to the call and holding of the General Meeting will be observed during the period of liquidation, and this will be informed of the progress of the liquidation so that it can adopt the resolutions that it deems opportune.</p> <p>(3) The operations of liquidation will be carried out taking account of the terms set out in the provisions in force.</p> <p>TITLE IV. FINAL PROVISION</p> <p>Sole Final Provision. Venue for the settling of disputes</p> <p>To the extent legally possible, all disputes, discrepancies or claims arising out of or relating to these By-laws, shall be subject to the Courts and</p>
---	---

asuntos sociales, se resolverá definitivamente mediante sumisión expresa a los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid, a la que tanto la Sociedad como los accionistas se someten, con renuncia a su propio fuero.

Tribunals of Madrid city, to which the parties irrevocably submit, waiving their own venue.