

**REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA EN MATERIAS RELATIVAS A LOS
MERCADOS DE VALORES**

DE

APPLUS SERVICES, S.A.



(Versión refundida octubre de 2018)

INDICE

PREÁMBULO	4
CAPÍTULO I DEFINICIONES Y ÁMBITO DE APLICACIÓN	4
Artículo 1°.- Definiciones.....	4
Artículo 2°.- Ámbito subjetivo de aplicación	7
CAPÍTULO II NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON EL TRATAMIENTO Y USO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.....	8
Artículo 3°.- Uso de Información Privilegiada.....	8
Artículo 4°.- Prohibición temporal de venta.....	9
Artículo 5°.- Contratos de gestión de cartera	10
Artículo 6°.- Comunicación de las operaciones con Valores	10
Artículo 7°.- Salvaguardia de la Información Privilegiada	11
Artículo 8°.- Registro de Iniciados.....	12
CAPÍTULO III MANIPULACIÓN DE COTIZACIONES Y OPERATIVA DE AUTOCARTERA.....	13
Artículo 9°.- Manipulación de cotizaciones	13
Artículo 10°.- Operativa de autocartera.....	15
CAPÍTULO IV TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN RELEVANTE	16
Artículo 11°.- Tratamiento de la Información Relevante.....	16
CAPÍTULO V CONFLICTOS DE INTERÉS	17
Artículo 12°.- Conflictos de interés.....	17
CAPÍTULO VI SUPERVISIÓN DEL REGLAMENTO	18
Artículo 13°.- Supervisión del cumplimiento del Reglamento	18
Artículo 14°.- Incumplimiento	19
Artículo 15°.- Vigencia y modificación	19
ANEXO 1 COMPROMISO DE ADHESIÓN A SOLICITAR A LAS PERSONAS SUJETAS	20

REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA EN MATERIAS RELATIVAS A LOS MERCADOS DE VALORES DE APPLUS SERVICES, S.A.

PREÁMBULO

El Consejo de Administración de APPLUS SERVICES, S.A. (la "**Sociedad**") ha aprobado este "Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores" (el "**Reglamento**") con el fin de concretar los criterios de comportamiento y actuación que deben seguir sus destinatarios, en relación con: (i) el tratamiento y utilización de la Información Privilegiada; (ii) la manipulación de cotizaciones y la operativa de autocartera; (iii) la divulgación de la Información Relevante; y (iv) el tratamiento de los conflictos de interés.

CAPÍTULO I DEFINICIONES Y ÁMBITO DE APLICACIÓN

Artículo 1º.- Definiciones

A los efectos de este Reglamento, serán de aplicación las siguientes definiciones:

"Asesores Externos": Aquellas personas físicas o jurídicas que, en nombre propio o por cuenta de otro, presten servicios financieros, contables, jurídicos, de consultoría, de calificación crediticia o de cualquier otro tipo a alguna de las compañías del Grupo Applus+, mediante relación civil o mercantil y que, como consecuencia de ello, tengan acceso a Información Privilegiada.

"CNMV": Significa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

"Documentos Confidenciales": Los soportes materiales ya sean escritos, audiovisuales, informáticos o de cualquier otro tipo que contengan Información Privilegiada.

"Gestores de Autocartera": El Director Financiero y los empleados que éste designe para gestionar la autocartera de la Sociedad.

"Grupo Applus+": La Sociedad y el conjunto de empresas filiales en las que la Sociedad tenga el control de conformidad con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio.

"Hecho Relevante": Comunicación dirigida a la CNMV mediante la cual la Sociedad hace pública y difunde al mercado Información Relevante.

"Información Privilegiada": Toda información de carácter concreto que se refiera directa o indirectamente a los Valores, a la propia Sociedad o al Grupo Applus+, que no se haya hecho pública y que, de hacerse o haberse hecho pública, podría influir o hubiera influido de manera apreciable sobre la cotización de los Valores en un mercado secundario oficial u otro mercado regulado, en sistemas multilaterales

de negociación o en otra plataforma organizada de negociación.

Se considerará que la información es de carácter concreto si indica una serie de circunstancias que se dan, o pueda esperarse razonablemente que se den, o un hecho que se ha producido, o que pueda esperarse razonablemente que se produzca, cuando esa información sea suficientemente específica para permitir que se pueda llegar a concluir el posible efecto de esa serie de circunstancias o hechos sobre los precios de los Valores, o en su caso, de los instrumentos financieros derivados relacionados con aquéllos. A este respecto, en el caso de tratarse de un proceso prolongado en el tiempo con el que se pretenda generar o que tenga como consecuencia determinadas circunstancias o un hecho concreto, podrán tener la consideración de información de carácter concreto tanto esa circunstancia o ese hecho futuros como las etapas intermedias de ese proceso que estén ligadas a la generación o provocación de esa circunstancia o hecho futuros.

Asimismo, se considerará que una información puede influir de manera apreciable sobre la cotización cuando dicha información sea la que podría utilizar probablemente un inversor razonable como parte de la motivación básica de sus decisiones de inversión.

"Información Relevante": Toda aquella información cuyo conocimiento pueda afectar razonablemente a un inversor para adquirir o transmitir Valores y, por tanto, pueda influir de forma sensible en su cotización en un mercado secundario oficial u otro mercado regulado, en sistemas multilaterales de negociación o en otra plataforma organizada de negociación.

"Iniciados": Aquellas personas que de forma temporal o transitoria, tienen acceso a la Información Privilegiada y trabajan para la Sociedad en virtud de un contrato de trabajo o que desempeñan funciones a través de las cuales tenga acceso a Información Privilegiada, como los Asesores Externos, hasta que dicha información se difunda al mercado y, en todo caso, cuando así se lo notifique la Sociedad o la Comisión de Auditoría.

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

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

"Operaciones Discrecionales de Autocartera": La operativa de autocartera que: (i) no constituya un programa de recompra o una práctica de estabilización acogida al Reglamento (UE) Nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado; (ii) no se realice conforme a lo dispuesto en la Circular 3/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez a los efectos de su aceptación como práctica de mercado, o cualquier disposición en sustitución de ésta que

apruebe la CNMV.

"Persona con responsabilidades de dirección": Cualquier miembro del Consejo de Administración o alto directivo de la Sociedad o del Grupo Applus+ que tenga acceso regular a Información Privilegiada y que, además, tenga competencia para adoptar decisiones de gestión que afecten al desarrollo futuro y a las perspectivas empresariales de la Sociedad o del Grupo Applus+. En todo caso, se considerará incluido al auditor interno y al Director Financiero.

"Personas Sujetas": Aquellas personas obligadas por el Reglamento, según se detalla en el artículo 2.

"Personas Vinculadas": En relación únicamente con las Personas con responsabilidades de dirección: (i) su cónyuge o persona considerada equivalente a un cónyuge por el derecho español; (ii) los hijos que estén a su cargo; (iii) aquellos otros familiares con los que se hubiese convivido al menos, desde un año antes de la fecha de realización de la operación de referencia; (iv) cualquier persona jurídica o cualquier negocio jurídico fiduciario o asociación en la que la Persona con responsabilidades de dirección o una Persona Vinculada a ella ocupe un cargo directivo o esté encargada de su gestión, o que esté directa o indirectamente controlado por dicha persona o que se haya creado para su beneficio o cuyos intereses económicos sean en gran medida equivalentes a los de dicha persona; (v) las personas interpuestas, entendiéndose por tales las que, en nombre propio, realicen transacciones sobre los Valores por cuenta de las Personas con responsabilidades de dirección; y (vi) otras personas o entidades a las que se atribuya esta consideración por las normas legales vigentes en cada momento.

"RAM": Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado, y por el que se derogan la Directiva 2003/6/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, y las Directivas 2003/124/CE, 2003/125/CE y 2004/72/CE de la Comisión, así como su normativa de desarrollo.

"Registro de Iniciados": Registro regulado en el artículo 8 siguiente.

"Registro de Personas Sujetas": Registro regulado en el artículo 2 siguiente.

"Sociedad": APPLUS SERVICES, S.A.

"Valores": Se entenderá por Valores:

- (i) Las acciones y otros valores negociables emitidos por la Sociedad o las filiales del Grupo Applus+ admitidos a negociación o respecto de los cuales se haya solicitado la admisión a negociación en un mercado de valores, incluyendo mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación, o cualesquiera otros mercados, españoles o extranjeros.

- (ii) Los instrumentos financieros y contratos cuyos subyacentes sean Valores o instrumentos financieros emitidos por la Sociedad o sus filiales o que otorguen el derecho a la adquisición o suscripción de dichos Valores.
- (iii) Aquellos valores negociables, o contratos o instrumentos financieros emitidos por otras sociedades respecto de los que la Persona Sujeta haya obtenido Información Privilegiada por su vinculación con la Sociedad.

Artículo 2°.- Ámbito subjetivo de aplicación

2.1. Este Reglamento resultará de aplicación a las siguientes Personas Sujetas:

- (i) Las Personas con responsabilidades de dirección, así como el Secretario y, en su caso, el Vicesecretario del Consejo de Administración, aun cuando no sean Consejeros.
- (ii) El personal integrado en el Departamento de Relaciones con los Inversores o cualquier otro que pudiera sustituirlo.
- (iii) Los Iniciados.
- (iv) Cualquier otra persona, por decisión del Presidente de la Comisión de Auditoría, a la vista de las circunstancias que concurran en cada caso.

2.2. Asimismo, este Reglamento será de aplicación a:

- (i) Los Gestores de Autocartera, a los efectos previstos en el Capítulo III ("*Manipulación de cotizaciones y operativa de autocartera*") del Reglamento.
- (ii) Las personas en las que concurren situaciones de conflictos de interés, a los efectos previstos en el Capítulo V ("*Conflictos de Interés*") del Reglamento.

2.3. La Sociedad mantendrá en todo momento un Registro de Personas Sujetas, con excepción de los Iniciados (que constarán en el Registro referido en el artículo 8 siguiente), cuya elaboración y actualización será responsabilidad del Presidente de la Comisión de Auditoría. En dicho Registro de Personas Sujetas constarán los siguientes extremos:

- (i) identidad de las Personas Sujetas, así como, en lo que respecta a las Personas con responsabilidad de dirección, de sus Personas Vinculadas;
- (ii) motivo por el que figuran en dicho registro; y

- (iii) fechas de creación y actualización del Registro de Personas Sujetas.
- 2.4. El Registro de Personas Sujetas deberá ser actualizado en los siguientes casos:
- (i) cuando se produzca un cambio en los motivos por los que una persona consta en dicha lista; y
 - (ii) cuando sea necesario añadir una nueva persona.
- 2.5. Los datos inscritos en el Registro de Personas Sujetas se revisarán al menos anualmente y serán conservados, al menos, durante cinco (5) años después de haber sido inscritos o actualizados por última vez.
- 2.6. El Presidente de la Comisión de Auditoría informará a las Personas Sujetas de su inclusión en el Registro de Personas Sujetas y de su obligación de cumplir el Reglamento. Asimismo, el Presidente de la Comisión de Auditoría entregará a cada una de las Personas Sujetas un ejemplar de este Reglamento.
- 2.7. En un plazo no superior a quince (15) días naturales a contar desde la fecha en la que se haga entrega de un ejemplar de este Reglamento, la Persona Sujeta remitirá al Presidente de la Comisión de Auditoría, la declaración de conformidad que se adjunta como Anexo 1 a este Reglamento debidamente firmada.
- 2.8. La Sociedad mantendrá en soporte informático, a disposición de las autoridades supervisoras, copia del Registro de Personas Sujetas.

CAPÍTULO II

NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON EL TRATAMIENTO Y USO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Artículo 3°.- Uso de Información Privilegiada

- 3.1 Las Personas Sujetas no podrán realizar, por cuenta propia o ajena, directa o indirectamente, ninguna de las conductas siguientes mientras estén en posesión de Información Privilegiada:
- (i) Preparar o realizar, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, cualquier tipo de operación sobre los Valores a los que la Información Privilegiada se refiera incluida la cancelación o modificación de una orden relativa a los Valores cuando se hubiese dado la orden antes de tener conocimiento de la Información Privilegiada.

Se exceptúa la preparación y realización de las operaciones cuya

existencia constituya, en sí misma, la Información Privilegiada, así como las operaciones que se realicen de buena fe en cumplimiento de una obligación, ya vencida, de adquirir, transmitir o ceder los Valores. Esta obligación deberá derivarse de una orden dada o de un acuerdo celebrado antes de que la Persona Sujeta tuviera conocimiento de la Información Privilegiada. Finalmente, se exceptúan las operaciones efectuadas de conformidad con la normativa aplicable.

- (ii) Difundir o comunicar Información Privilegiada a terceros, salvo en el ejercicio normal de su trabajo, cargo o profesión. En todo caso, el conocimiento de la Información Privilegiada deberá restringirse a aquellas personas, internas o externas a la Sociedad, a las que sea imprescindible. A todas estas personas se les informará del carácter especial de la información y de los deberes que su conocimiento implica.
- (iii) Recomendar o inducir a un tercero que adquiriera o ceda Valores o que haga que otro los adquiriera o ceda basándose en dicha Información Privilegiada.

3.2 Estas prohibiciones se aplicarán igualmente a las Personas Sujetas que, sin haber sido informadas del carácter privilegiado de la información que poseen, hubieran debido saberlo por razón del trabajo, profesión, cargo que ocupan o de las funciones que desempeñan.

Artículo 4°.- Prohibición temporal de venta

- 4.1 En todo caso, las Personas Sujetas se abstendrán de realizar operaciones sobre Valores durante el más largo de los siguientes períodos ("*blackouts*"):
- (i) El periodo que se extiende desde el día siguiente a la fecha de cierre de cada trimestre natural hasta la publicación de la información financiera trimestral, semestral o anual de la Sociedad o del Grupo Applus+.
 - (ii) El periodo de 30 días naturales antes de la publicación de la información financiera trimestral, semestral o anual de la Sociedad o del Grupo Applus+.
- 4.2 Esta restricción no será aplicable a las acciones cuya entrega proceda en ejecución de sistemas retributivos aprobados por el Consejo de Administración en los que exista adquisición o entrega de acciones.
- 4.3 Asimismo, la Sociedad podrá autorizar a las Personas Sujetas la realización de operaciones sobre Valores dentro de los periodos de *blackout*, caso por caso, debido a circunstancias excepcionales, como la concurrencia de graves dificultades financieras que requieran la inmediata venta de Valores

Artículo 5°.- Contratos de gestión de cartera

- 5.1 No estarán sujetas a las prohibiciones establecidas en el artículo 4 anterior ni a la obligación de comunicación establecida en el artículo 6 siguiente, las operaciones personales que se realicen sin intervención ninguna de las Personas Sujetas o de las Personas Vinculadas, por las entidades a las que dichas personas tengan encomendada establemente la gestión discrecional de sus carteras de valores.
- 5.2 No obstante lo anterior, respecto de los contratos de gestión de cartera que celebren Personas Sujetas, excepto los Iniciados, se estará a lo previsto a continuación:
- (i) La Persona Sujeta deberá comunicar por escrito a la Comisión de Auditoría, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a su firma, la existencia del mismo y la identidad del gestor de la cartera.

Si a la entrada en vigor de este Reglamento tuvieran ya celebrado algún contrato de este tipo, habrán de comunicarlo también en los quince (15) días hábiles siguientes a dicha entrada en vigor.
 - (ii) Informar al gestor de la cartera de la obligatoriedad del Reglamento para la Persona Sujeta. Ordenar por escrito al gestor de la cartera que informe a la Comisión de Auditoría, a requerimiento de éste, de cualquier operación realizada sobre los Valores.

Artículo 6°.- Comunicación de las operaciones con Valores

- 6.1 Todas las operaciones sobre los Valores realizadas por las Personas Sujetas deberán ser comunicadas a la Comisión de Auditoría.
- 6.2 Las Personas Sujetas, cuando realicen por cuenta propia o ajena alguna operación sobre los Valores, deberán enviar, dentro de los siguientes tres (3) días hábiles siguientes del momento en que tal operación haya tenido lugar, una comunicación detallando la operación realizada sobre los Valores dirigida al Presidente de la Comisión de Auditoría, con expresión de: (i) fecha; (ii) volumen; (iii) precio; (iv) mercado en que se ha realizado la operación; (v) naturaleza de la operación; (vi) descripción del Valor y motivo de la obligación de notificar; (vii) proporción de los derechos de voto de su titularidad tras la realización de dicha operación; y (viii) saldo resultante total de los Valores y de los derechos de voto que dichos Valores representan tras la operación, u operaciones, hayan tenido lugar.
- 6.3 Se entenderá por operaciones sobre los Valores, con obligación de ser

comunicadas, igualmente las que realicen las Personas Vinculadas. A los efectos previstos en este Reglamento, las Personas Sujetas están obligadas a comunicar al Presidente de la Comisión de Auditoría la identidad de las Personas Vinculadas, precisando su nombre y apellidos y número de identificación fiscal, así como cualquier modificación o adición al listado de Personas Vinculadas previamente comunicado.

- 6.4 Las Personas Sujetas que, a la fecha de entrada en vigor del Reglamento, sean titulares de Valores de la Sociedad, vendrán obligados a comunicar a la Comisión de Auditoría los Valores de los que sean titulares en el plazo máximo de quince (15) días naturales desde dicha entrada en vigor.
- 6.5 Lo dispuesto en este apartado se entiende sin perjuicio de las obligaciones de comunicación sobre adquisición o cesión de participaciones significativas, de las Personas Sujetas a la CNMV y/o a las Bolsas de Valores españolas.

Artículo 7º.- Salvaguardia de la Información Privilegiada

- 7.1 Las Personas Sujetas deberán salvaguardar toda la Información Privilegiada, sin perjuicio de su deber de comunicación y colaboración con las autoridades judiciales o administrativas en los términos establecidos en la ley.
- 7.2 Se implantarán las medidas de seguridad que se entiendan razonables y proporcionadas para controlar el acceso, archivo, reproducción y distribución de la Información Privilegiada, tratando de restringir su uso al máximo posible.
- 7.3 Durante las fases de estudio o negociación de cualquier tipo de operación jurídica o financiera que pueda influir de manera apreciable en la cotización de los Valores, se arbitrarán las siguientes medidas:
 - (i) limitar el conocimiento de la operación estrictamente a aquellas personas, internas o externas a la organización, a las que sea imprescindible;
 - (ii) incluir a los Iniciados en el Registro de Iniciados y advertirles expresamente del carácter de Información Privilegiada y de su deber de confidencialidad y de la prohibición de su uso;
 - (iii) establecer medidas de seguridad para la custodia, archivo, acceso, reproducción y distribución de la Información Privilegiada;
 - (iv) vigilar la evolución en el mercado de los Valores emitidos y las noticias que los difusores profesionales de información económica y los medios de divulgación emitan y les pudieran afectar. Si se produjera una evolución anormal de la cotización que, a juicio del

Director Financiero se debiera a una difusión prematura parcial o distorsionada de la operación, se procederá a la inmediata comunicación de un Hecho Relevante, en los términos previstos en el artículo 230 de la LMV.

7.4 El tratamiento de los Documentos Confidenciales se ajustará a las siguientes normas:

- (i) Deberán marcarse con la palabra "confidencial" de forma clara y precisa.
- (ii) Se conservarán en lugares diferenciados que garanticen el acceso únicamente del personal autorizado.
- (iii) Cuando el receptor sea un Asesor Externo, se le exigirá la firma de un compromiso de confidencialidad. Los destinatarios de las reproducciones o copias de Documentos Confidenciales deberán ser advertidos de la prohibición de obtener segundas copias.
- (iv) La distribución y envío de Documentos Confidenciales se hará preferiblemente en mano y sólo a personas que estén incluidas en el Registro de Iniciados.
- (v) Su destrucción deberá realizarse por cualquier medio que garantice completamente la eliminación de los Documentos Confidenciales. No obstante lo anterior, si los Documentos Confidenciales estuvieren almacenados en copias de seguridad cuya destrucción implicara un esfuerzo o un coste desproporcionado, las Personas Sujetas únicamente asumen la obligación de no acceder a la Información Confidencial y de protegerla.

7.5 Las Personas Sujetas, impedirán que la Información Privilegiada pueda ser objeto de utilización abusiva o desleal. Denunciarán los casos en que ello se produzca y tomarán de inmediato las medidas necesarias para prevenir, evitar y, en su caso, corregir las consecuencias que pudieran derivarse.

Artículo 8°.- Registro de Iniciados

8.1 La dirección o el área que asuma específicamente la responsabilidad de liderar una operación en la que se pueda generar Información Privilegiada, nombrará a un responsable de crear y mantener actualizado un registro documental de Iniciados en el que consten los siguientes extremos: (i) identidad de los Iniciados; (ii) fecha y hora en que cada uno de los Iniciados ha sido conocedor de la Información Privilegiada; (iii) motivo por el que dichas personas se han incorporado al Registro de Iniciados; (iv) fechas de creación y actualización del Registro de Iniciados.

8.2 El Registro de Iniciados deberá ser actualizado con carácter inmediato en los siguientes supuestos:

- (i) Cuando se produzca un cambio en los motivos por los que una persona consta en dicho registro.
- (ii) Cuando sea necesario añadir una nueva persona a ese registro.
- (iii) Cuando una persona que conste en el registro deje de tener acceso a Información Privilegiada.

En cada actualización se especificarán la fecha y la hora en la que se produjo el cambio que dio lugar a la actualización.

8.3 El responsable del Registro de Iniciados advertirá expresamente a los Iniciados de su deber de confidencialidad y de la prohibición del uso de Información Privilegiada, así como de las infracciones y sanciones derivadas de su uso inadecuado.

8.4 Los datos inscritos en el Registro de Iniciados deberán ser conservados al menos durante cinco (5) años después de haber sido inscritos o actualizados por última vez.

8.5 La Sociedad mantendrá en soporte informático, a disposición de las autoridades supervisoras, copia del Registro de Iniciados.

8.6 No será necesaria la elaboración de un Registro de Iniciados en relación con aquellas operaciones o procesos de carácter recurrente (tales como la elaboración de las cuentas anuales y la Información pública periódica) en las que sólo participen Personas Sujetas.

CAPÍTULO III

MANIPULACIÓN DE COTIZACIONES Y OPERATIVA DE AUTOCARTERA

Artículo 9º.- Manipulación de cotizaciones

9.1 Las Personas Sujetas se abstendrán de preparar o de realizar actuaciones, prácticas o conductas que puedan falsear la libre formación de los precios de los Valores.

9.2 En particular, se considerará que pueden falsear la libre formación de tales precios las prácticas siguientes:

- (i) Emitir órdenes, realizar operaciones en el mercado o realizar otras conductas que proporcionen o puedan proporcionar indicios falsos o engañosos en cuanto a la oferta, la demanda o el precio de los Valores, a menos que la persona que hubiese efectuado la operación

o dado la orden de negociación o realizado cualquier otra conducta demuestre que esa operación, orden o conducta se han efectuado por razones legítimas y de conformidad con una práctica de mercado aceptada.

- (ii) Emitir órdenes, realizar operaciones o realizar otras conductas que fijen o puedan fijar, por medio de una persona o de varias personas que actúen de manera concertada, el precio de uno o varios Valores en un nivel anormal o artificial, a menos que la persona que hubiese efectuado la operación o emitido la orden de negociación o realizado cualquier otra conducta demuestre la legitimidad de sus razones y que éstas se ajustan a las prácticas de mercado aceptadas en el mercado regulado de que se trate.
- (iii) Emitir órdenes, realizar operaciones o realizar otras conductas que afecte o pueda afectar, mediante mecanismos ficticios o cualquier otra forma de engaño al precio de los Valores.
- (iv) Difundir, a través de los medios comunicación, incluido Internet, o a través de cualquier otro medio, informaciones que proporcionen o puedan proporcionar indicios falsos o engañosos en la oferta, la demanda o el precio de los Valores de la Sociedad, o pudiendo así fijar en un nivel anormal o artificial el precio de los Valores, incluida la propagación de rumores y noticias falsas o engañosas, cuando la persona que las divulgó supiera o debiera saber que la información era falsa o engañosa.
- (v) Aprovecharse del acceso ocasional o periódico a los medios de comunicación tradicionales o electrónicos exponiendo una opinión sobre los Valores o, de modo indirecto sobre su emisor, después de haber tomado posiciones sobre el Valor y haberse beneficiado de las repercusiones de la opinión expresada sobre el precio de dicho Valor, sin haber comunicado simultáneamente ese conflicto de interés a la opinión pública de manera adecuada y efectiva.
- (vi) La intervención de una persona, o de varias en concierto, para asegurarse una posición dominante sobre la oferta o demanda de Valores, que afecte o pueda afectar a la fijación, de forma directa o indirecta, de precios de compra o de venta o que cree o pueda crear otras condiciones de negociación no equitativas.
- (vii) La compra o venta de Valores, en el momento de apertura o cierre del mercado, que tenga o pueda tener el efecto de inducir a confusión o engaño a los inversores que operen basándose en las cotizaciones mostradas, incluidas las cotizaciones de apertura o de cierre.

- (viii) La formulación de órdenes en un centro de negociación, incluidas la cancelación o modificación de las mismas, a través de cualesquiera métodos de negociación disponibles, incluidos los medios electrónicos, como las estrategias de negociación algorítmica y de alta frecuencia, que produzca alguno de los efectos contemplados en los apartados (i), (ii) y (iii) anteriores al (a) perturbar o retrasar el funcionamiento del mecanismo de negociación utilizado en el centro de negociación, o hacer que ello tenga más probabilidades de ocurrir; (b) dificultar a otras personas la identificación de las órdenes auténticas en el mecanismo de negociación del centro de negociación o aumentar la probabilidad de dificultarla, en particular introduciendo órdenes que den lugar a sobrecarga o a la desestabilización del carné de órdenes; o (c) crear o poder crear una señal falsa o engañosa sobre la oferta y demanda o sobre el previo de los Valores, en particular emitiendo órdenes para iniciar o exacerbar una tendencia

- 9.3 El Director Financiero vigilará la cotización de los Valores y las noticias que los difusores profesionales de información económica y los medios de divulgación emitan y les pudieran afectar. Si se produjera una evolución anormal de los volúmenes contratados o de los precios negociados de los Valores y existieran, a juicio del Director Financiero, indicios racionales de que tal evolución se está produciendo como consecuencia de una práctica constitutiva de abuso de mercado, informará de dicha situación al Presidente de la Comisión de Auditoría.

Artículo 10º.- Operativa de autocartera

- 10.1 La Sociedad o cualquiera de las sociedades del Grupo Applus+ podrán realizar operaciones de autocartera de acuerdo con la autorización concedida por la respectiva Junta General y conforme a los criterios previstos en la política de autocartera por haberla aprobado, en su caso, por su órgano de administración. Corresponde al órgano de administración de cada una de las compañías del Grupo Applus+ la determinación, en su caso, de los planes específicos de adquisición o enajenación de acciones propias de la Sociedad
- 10.2 Las operaciones de autocartera se llevarán a cabo conforme a la normativa vigente y tratarán de ajustarse a las recomendaciones que publique la CNMV en cada momento. En ningún caso se realizarán operaciones de autocartera sobre la base de Información Privilegiada salvo por las excepciones previstas en el RAM.
- 10.3 La gestión de las Operaciones Discrecionales de Autocartera corresponderá a los Gestores de Autocartera, cuya Identidad será debidamente comunicada a la CNMV. Corresponderán a los Gestores de Autocartera el cumplimiento de las obligaciones de información que resulten de la legislación aplicable. Los

Gestores de Autocartera informarán con carácter mensual a la Comisión de Auditoría de la negociación llevada a cabo con las acciones propias de la Sociedad.

- 10.4 Durante los procesos de oferta de venta y/o suscripción, oferta pública de adquisición, procesos de fusión u otras operaciones corporativas similares, no se llevarán a cabo transacciones sobre acciones propias, salvo que lo contrario se prevea expresamente en el folleto o documento de la operación de que se trate.
- 10.5 Durante el plazo de quince (15) días naturales previos al registro en la CNMV de la información pública periódica, no se podrán realizar operaciones sobre acciones propias (salvo las excepciones previstas en el RAM).

CAPÍTULO IV

TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN RELEVANTE

Artículo 11º.- Tratamiento de la Información Relevante

- 11.1 La Información Relevante será difundida inmediatamente y con carácter simultáneo a la CNMV tan pronto como sea conocido el hecho, se haya adoptado la decisión o firmado el acuerdo o contrato con terceros de que se trate. La Sociedad deberá difundir inmediatamente la Información Relevante a través de su propia página web corporativa y a la CNMV vía Hecho Relevante. Cualquier cambio significativo en la Información Relevante deberá ser comunicado al mercado y a la CNMV.
- 11.2 No obstante, cuando la Información Relevante pueda perturbar el normal desarrollo de las operaciones sobre los Valores o poner en peligro la protección de los inversores, la Sociedad deberá comunicar la Información Relevante, con carácter previo a su publicación, a la CNMV.
- 11.3 La Sociedad podrá, bajo su propia responsabilidad, retrasar la publicación y difusión de la Información Relevante cuando considere que dicha información perjudica sus intereses legítimos, siempre que tal omisión no sea susceptible de confundir al público y que la Sociedad pueda garantizar la confidencialidad de dicha Información Relevante. En este caso, la Sociedad deberá tratar esa información como Información Privilegiada e informar del retraso a la CNMV inmediatamente después de hacer pública la información.
- 11.4 La Sociedad no combinará la difusión de Información Relevante con información relativa a la comercialización de sus actividades, de manera tal que la primera pueda resultar engañosa. Cuando sea posible, la comunicación de Información Relevante se realizará con el mercado cerrado, a fin de evitar distorsiones en la negociación de los Valores.

- 11.5 El contenido del Hecho Relevante deberá ser veraz, claro, completo y, cuando así lo exija la naturaleza de la información, cuantificado, de manera que no induzca a confusión o engaño, y se expondrá de forma neutral, sin sesgos o juicios de valor que prejuzguen o distorsionen su alcance.

CAPÍTULO V CONFLICTOS DE INTERÉS

Artículo 12°.- Conflictos de interés

- 12.1 Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se regirán en esta materia por lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración.
- 12.2 A los efectos previstos en este Reglamento, las personas sometidas a conflictos de interés serán los pertenecientes a las restantes Personas con responsabilidad de dirección.
- 12.3 A los efectos previstos en este Reglamento, se considerará conflicto de interés toda situación que entre en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de cualesquiera de las sociedades del Grupo Applus+ y el interés de las personas sometidas a conflictos de interés de conformidad con el artículo anterior.
- 12.4 En caso de conflicto de interés se deberán observar los siguientes principios generales de actuación:
- (i) Independencia.- Actuar en todo momento con libertad de juicio, con lealtad a la Sociedad y sus accionistas e independientemente de intereses propios o ajenos. En consecuencia, evitar primar sus propios intereses a expensas de los de la Sociedad.
 - (ii) Abstención.- Abstenerse de intervenir o influir en la toma de decisiones que puedan afectar a las personas o entidades con las que exista conflicto y de acceder a Información Privilegiada que afecte a dicho conflicto.
 - (iii) Comunicación.- Informar sobre los conflictos de interés en que estén incursos al Consejo de Administración de la Sociedad en los términos establecidos en el Reglamento de dicho órgano.
- 12.5 Lo dispuesto en este artículo podrá ser objeto de desarrollo a través de las correspondientes normas que apruebe el Consejo de Administración de la Sociedad.
- 12.6 Las personas sometidas a conflictos de interés de conformidad con el artículo

12.2 anterior, están obligadas a informar, con suficiente detalle y mediante escrito dirigido al Presidente de la Comisión de Auditoría, sobre los posibles conflictos de interés a que estén sometidas por causa de sus relaciones familiares, su patrimonio personal, sus actividades fuera de la Sociedad, o por cualquier otro motivo, respecto de:

- (i) La Sociedad o alguna compañía integrada en el Grupo Applus+;
- (ii) proveedores o clientes significativos de la Sociedad o del Grupo Applus+; y/o
- (iii) entidades que se dediquen al mismo tipo de negocio o sean competidoras de la Sociedad o del Grupo Applus+.

12.7 La mencionada información deberá mantenerse actualizada, dando cuenta de cualquier modificación o cese de las situaciones previamente comunicadas, así como del surgimiento de nuevos posibles conflictos de intereses.

12.8 Las comunicaciones deberán efectuarse en el plazo de quince (15) días naturales y, en todo caso, antes de la toma de decisión que pudiera quedar afectada por el posible conflicto de intereses.

12.9 Cualquier duda sobre esta materia deberá ser consultada por escrito dirigido al Presidente de la Comisión de Auditoría de la Sociedad antes de adoptar cualquier decisión que pudiera resultar afectada por dicho conflicto de interés.

CAPÍTULO VI

SUPERVISIÓN DEL REGLAMENTO

Artículo 13°.- Supervisión del cumplimiento del Reglamento

13.1 Corresponderá a la Comisión de Auditoría la supervisión del cumplimiento efectivo de las obligaciones contempladas en este Reglamento, a cuyo efecto le corresponderán las siguientes competencias:

- (i) Cumplir y hacer cumplir las normas de conducta de los mercados de valores y las reglas de este Reglamento, sus procedimientos y demás normativa complementaria, presente o futura.
- (ii) Desarrollar, en su caso, procedimientos y normas de desarrollo que se estimen oportunos para la aplicación del Reglamento.
- (iii) Promover el conocimiento del Reglamento y del resto de normas de conducta de los mercados de valores por las Personas Sujetas.

- (iv) Interpretar las normas contenidas en el Reglamento y resolver las dudas o cuestiones que se planteen por las Personas Sujetas.
 - (v) Instruir los expedientes disciplinarlos a las Personas Sujetas por incumplimiento de las normas de este Reglamento.
 - (vi) Proponer al Consejo de Administración de la Sociedad las reformas o mejoras que estime oportunas en el presente Reglamento.
- 13.2 La Comisión de Auditoría tiene todas las facultades necesarias para el cumplimiento de sus funciones, estando especialmente habilitado para, entre otros aspectos:
- (i) Requerir cualquier dato o información que considere necesario a las Personas Sujetas.
 - (ii) Establecer los requisitos de información, normas de control y demás medidas que consideren oportunos.
- 13.3 La Comisión de Auditoría informará anualmente, así como cuando lo considere necesario o sea requerido para ello, al Consejo de Administración, de: (i) las medidas adoptadas para asegurar el cumplimiento de lo previsto en este Reglamento; (ii) su grado de cumplimiento; y (iii) las incidencias ocurridas y expedientes abiertos, en su caso, en dicho periodo.

Artículo 14º.- Incumplimiento

El incumplimiento de lo dispuesto en este Reglamento tendrá las consecuencias previstas en la legislación vigente.

Artículo 15º.- Vigencia y modificación

- 15.1 Este Reglamento será de aplicación a partir de la fecha de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores españolas.
- 15.2 La Comisión de Auditoría podrá proponer al Consejo de Administración modificaciones a este Reglamento cuando lo considere necesario o conveniente, debiendo acompañar la propuesta del correspondiente informe justificativo.

* * *

ANEXO 1
COMPROMISO DE ADHESIÓN A SOLICITAR A LAS PERSONAS SUJETAS

D. [●]
Presidente de la Comisión Auditoría
APPLUS SERVICES, S.A.

[Lugar], a [●] de [●] de [●]

El abajo firmante _____, con NIF/número de pasaporte _____, declara haber recibido un ejemplar del Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores de APPLUS SERVICES, S.A. (el "**Reglamento**"), manifestando expresamente su conformidad con su contenido. Asimismo comunica que comprende y acepta el contenido del Reglamento, comprometiéndose a cumplir cuantas obligaciones le sean exigibles en su virtud y en particular las dispuestas en el RAM así como ser conocedor de las sanciones aplicables a las operaciones con Información Privilegiada y la comunicación ilícita de la misma.

También declara que es titular, de forma directa o indirecta, de los siguientes Valores (tal y como este término se define en el Reglamento):

Tipología del Valor	Emisor	Valores Directos	Valores Indirectos (*)

(*) a través de:

Nombre del titular directo del Valor	NIF del titular directo del Valor	Emisor	Número

Sin otro particular, les saluda atentamente,

Fdo.: _____

[Nombre]

[Consejero/Directivo/Secretario/Otro]

INTERNAL REGULATIONS FOR CONDUCT IN THE SECURITIES MARKETS
OF
APPLUS SERVICES, S.A.



(October 2018 consolidated version)

TABLE OF CONTENTS

PREAMBLE	1
CHAPTER I DEFINITIONS AND SCOPE OF APPLICATION	1
Article 1.- Definitions	1
Article 2.- Subjective scope of application	4
CHAPTER II CONDUCT REGULATIONS REGARDING THE PROCESSING AND USE OF INSIDE INFORMATION	6
Article 3.- Use of Inside Information	6
Article 4.- Temporary prohibition of sale	7
Article 5.- Portfolio Management Agreements	7
Article 6.- Notification of transactions with Securities	8
Article 7.- Safeguarding Inside Information	9
Article 8.- Register of Insiders	10
CHAPTER III HANDLING OF STOCK PRICES AND TREASURY STOCK TRANSACTIONS	11
Article 9.- Handling of stock prices	11
Article 10.- Treasury Stock Transactions	13
CHAPTER IV PROCESSING OF SIGNIFICANT INFORMATION.....	14
Article 11.- Processing Inside Information	14
CHAPTER V CONFLICT OF INTEREST	15
Article 12.- Conflict of Interest	15
CHAPTER VI SUPERVISION OF THE REGULATIONS	16
Article 14.- Breach.....	17
Article 15.- Validity and amendment.....	17
APPENDIX 1 ADHERENCE COMMITMENT TO BE REQUESTED OF AFFECTED PERSONS	18

INTERNAL REGULATIONS FOR CONDUCT IN THE SECURITIES MARKETS

APPLUS SERVICES, S.A.

PREAMBLE

The Board of Directors of APPLUS SERVICES, S.A. (the "**Company**") has approved these "Internal Regulations for Conduct in the Securities Markets" (the "**Regulations**") in order to specify the behavior and action guidelines to be followed by their recipients, regarding: (i) the processing and use of Inside Information; (ii) the handling of stock exchange prices and the conduct of treasury stock transactions; (iii) the disclosure of Significant Information; and (iv) the treatment of conflicts of interest.

CHAPTER I

DEFINITIONS AND SCOPE OF APPLICATION

Article 1.- Definitions

For purposes of these Regulations, the following definitions shall apply:

"Affected Persons": All persons bound by the Regulations, as detailed in article 2.

"CNMV": Comisión Nacional del Mercado de Valores (*Spanish Securities Market Commission*).

"Company": APPLUS SERVICES, S.A.

"Confidential Documents": Any supporting materials that include Inside Information, be they written, audiovisual, digital, or otherwise.

"Discretionary Treasury Stock Transactions": Any treasury stock transaction that: (i) does not constitute a repurchase program or a stabilization practice under Regulation (EU) N° 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2016 on market abuse; or (ii) is not executed pursuant to Circular 3/2007 of 19 December, of the CNMV, on liquidity contracts for purposes of their acceptance as a market practice, or pursuant to any other CNMV regulation approved to replace the foregoing.

"External Advisors": Any natural or legal persons who, in their own name or on behalf of others, provide financial, accounting, legal, consultancy, credit rating or

any other kind of service to any of the Group companies for civil or commercial purposes, and who, as a result, have access to Inside Information.

"Group": The Company and all of the subsidiaries controlled by the Company, pursuant to article 42 of the Commercial Code.

"Inside Information": All information of a precise nature directly or indirectly referring to the Securities, the Company, or any of the companies within its Group, that has not been made public and that, if it is or has been made public, could have a significant effect or would have had a significant effect on the price of the Securities on a market or organised trading system.

The information shall also be deemed to be of a precise nature if it indicates a set of circumstances that exists or that may reasonably be expected to come into existence, or an event that has occurred or that may reasonably be expected to occur, where it is specific enough to enable a conclusion to be drawn as to the possible effect of that set of circumstances or event on the prices of the Securities. In this respect in the case of a protracted process that is intended to bring about, or that results in, particular circumstances or a particular event, those future circumstances or that future event, and also the intermediate steps of that process which are connected with bringing about or resulting in those future circumstances or that future event, may be deemed to be precise information.

Likewise, it shall be deemed that information can appreciably influence listing prices when such information could likely be used by a reasonable investor to form part of the basis for the investment decisions thereof.

"Insiders": Any persons who, on a temporary or transitory basis, have access to the Inside Information and who are working for the Company under a contract of employment, or otherwise performing tasks through which they have access to Inside Information, such as the External Advisors, until said information is disclosed to the market, and, in all cases, when the Company or the Audit Committee so notifies.

"MAR": Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC, as well as its implementing regulations.

"Person discharging managerial responsibilities": any member of the Company's Board of Directors or any Company's or Applus+ Group's senior executive who has regular access to Inside Information and who has, in addition, power to take managerial decisions affecting the future developments and business prospects of the Company or the Applus+ Group. In any case, the internal auditor and the Chief Financial Officer shall be included in this category.

"Register of Insiders": The register regulated in article 8 below.

"Register of Affected Persons ": The register set out in article 2 below.

"Related Persons": Regarding only the Persons discharging managerial responsibilities: (i) their spouse or a partner considered to be equivalent to a spouse in accordance with Spanish law; (ii) dependent children; (iii) any other relatives who have shared the same household for at least one year before the date of execution of the transaction in question; (iv) any legal person, trust or partnership in which the Person discharging managerial responsibilities or a Related Person holds a senior management role or is in charge of management or is directly or indirectly controlled by said person, or has been created for his/her benefit, or whose financial interests are to a large extent equal to those of said person; (v) intermediaries, understood as those persons who, in their own name, execute Securities transactions on behalf of the Persons discharging managerial responsibilities; and (v) any other persons or entities classified as such by the law in force.

"Relevant Fact": Any communication addressed to the CNMV through which the Company makes public and discloses to the market Significant Information.

"Securities": Securities are defined as:

- (i) Any shares and other negotiable securities issued by the Company or the subsidiaries of the Group admitted to trading or whose admission to trading has been requested in an official secondary market, including regulated markets, multilateral trading systems or in any other Spanish or foreign organized trading system.
- (ii) Any financial instruments and contracts whose underlyings are Securities or financial instruments issued by the Company or its subsidiaries, or which grant the right to acquisition or subscription of said Securities.
- (iii) Any negotiable securities, or financial contracts or instruments issued by other

companies about which the Affected Person has obtained Inside Information due to his/her links to the Company.

"Significant Information": Any information, the knowledge of which might reasonably have an impact on an investor when purchasing or transferring Securities, and which thus might have significant impact on the price of the same in an official secondary market or another regulated market, in multilateral trading systems, or in any other organized trading system.

"Spanish Companies Act": Royal Decree 1/2010 of July 2, which enacted the revised text of the Spanish Companies Act (*Real decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital*).

"Securities Market Act": Royal Decree 4/2015 of 23 October, which enacted the revised text of the Securities Market Act (*Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores*).

"Treasury Stock Managers": The Chief Financial Officer and any employees appointed by him or her to manage the Company's treasury stock.

Article 2.- Subjective scope of application

2.1. These Regulations shall apply to the following Affected Persons:

- (i) AnyPerson discharging managerial responsibilities, as well as the Secretary, and, if applicable, the Deputy Secretaries, of the Company's Board of Directors, even if they are no Directors.
- (ii) The personnel in the Investor Relations Department or any other personnel who might replace them.
- (iii) Insiders.
- (iv) Any other person, by decision of the Chairman of the Audit Committee, in view of the circumstances applicable to each case.

2.2. Likewise, these Regulations shall also apply to:

- (i) Treasury Stock Managers, for the purposes established in Chapter III (*"Handling of stock prices and Treasury Stock Transactions"*) of the Regulations.
 - (ii) Any persons subject to a conflict of interest, for the purposes set forth in Chapter V (*"Conflict of interest"*) of the Regulations.
- 2.3. At all times, the Company shall keep a Register of Affected Persons, with the exception of Insiders (which shall be included in the register referred to in article 8 below), which the Chairman of the Audit Committee shall be responsible for preparing and updating. This Register of Affected Persons shall include the following data:
 - (i) the identity of the Affected Persons, as well as, in respect of any Person discharging managerial responsibilities, his/her Related Persons;
 - (ii) reason why such persons have been included in the Register of Affected Persons; and
 - (iii) the dates of creation and update of the Register of Affected Persons.
- 2.4. The Register of Affected Persons shall be updated in the following cases:
 - (i) whenever there is a change in the reasons for a person's inclusion on the Register of Affected Persons; and
 - (ii) whenever it is necessary to add a new person.
- 2.5. The data contained in the Register of Affected Persons shall be annually revised and must be kept for at least five (5) years from the date of registration or from the last update thereof.
- 2.6. The Chairman of the Audit Committee shall inform the Affected Persons of their inclusion in the Register of Affected Persons and their obligation to comply with the Regulations. The Chairman of the Audit Committee shall also provide each of the Affected Persons with a copy of these Regulations.
- 2.7. Within a period of no more than fifteen (15) calendar days from the date when a copy of these Regulations is provided, the Affected Person shall send

the Chairman of the Audit Committee the statement of compliance included as Appendix 1 to these Regulations, duly signed.

- 2.8. The Company shall keep a digital copy of the Register of Affected Persons, which will be made available to supervisory authorities.

CHAPTER II

CONDUCT REGULATIONS REGARDING THE PROCESSING AND USE OF INSIDE INFORMATION

Article 3.- Use of Inside Information

- 3.1. Affected Persons may not engage in, either on their own behalf or on behalf of any third party, directly or indirectly, any of the following behaviors as long as they are in possession of Inside Information:

- (i) Preparing or carrying out, directly or indirectly, on their own behalf or through third parties, any kind of transaction in the Securities to which any such Inside Information may refer, including the cancellation or amendment of an order related to the Securities, when said order is placed before possessing the inside information.

Are exempted from the above rule, preparing and carrying out transactions whose existence, in and of itself, constitutes the Inside Information, as well as any *bona fide* transactions performed in compliance with a past-due obligation to acquire or transfer the Securities. This obligation shall result from an order placed or an agreement concluded before the Affected Person possessed the Inside Information. Finally, transactions conducted in accordance with the applicable legislation are also exempted from this rule.

- (ii) Disclosing Inside Information to third parties other than in the normal course of their work, profession, or position, provided, however, that the possession of the Inside Information shall be limited to those persons, either internal or external, to which it is necessary. All these persons shall be informed about the special characteristics of the information and the duties that its possession implies.
- (iii) Recommending or inducing that a third party acquires or transfers Securities or having a third party acquire or transfer Securities on the basis of said Inside Information.

- 3.2. These prohibitions shall equally apply to the Affected Persons who, not having been informed of the privileged nature of the information which they hold, should have known of it due to their work, profession, position, or duties.

Article 4.- Temporary prohibition of sale

- 4.1. In all cases, Affected Persons shall refrain from executing transactions on Securities during the longest of the following blackout periods:
- (i) The period from the first date of each calendar quarter until the announcement of the quarterly, bi-annual or annual financial information of the Company or the Applus+ Group.
 - (ii) The thirty (30) calendar days period before the announcement of the quarterly, bi-annual or annual financial information of the Company or the Applus+ Group.
- 4.2. This restriction shall not apply to shares which delivery results from the execution of remuneration schemes approved by the Board of Directors, which include the acquisition or delivery of shares.
- 4.3. Likewise, the Company might authorize the Affected Persons to trade with the Securities during the blackout periods, on a case-by-case basis due to the existence of exceptional circumstances, such as severe financial difficulty, which require the immediate sale of shares.

Article 5.- Portfolio Management Agreements

- 5.1. Any personal transaction which is executed without the intervention of Affected Persons or Related Persons by the entities to which such persons have entrusted the discretionary management of their security portfolios on a stable basis are not subject to the prohibition established in article 4 above nor to the obligation of notification established in article 6 below.
- 5.2. Notwithstanding the foregoing, the portfolio management agreements signed by Affected Persons, except the Insiders, shall comply with the following:

- (i) Within the five (5) business days of the signing, the Affected Person shall notify the Audit Committee in writing of their execution and of the identity of his/her portfolio manager.

Should an agreement of this nature be already signed when these Regulations come into force, notification of such portfolio agreement shall be issued within fifteen (15) business days of such entry into force..

- (ii) Informing the portfolio manager of the mandatory nature of the Regulations for the Affected Person. Instruct the portfolio manager, in writing, to inform the Audit Committee, at his/her request, of any transactions performed on the Securities.

Article 6.- Notification of transactions with Securities

- 6.1. All transactions on Securities performed by Affected Persons shall be communicated to the Audit Committee.
- 6.2. When Affected Persons conduct a transaction on the Securities, either on their own behalf or on behalf of any third party, they shall notify the Chairman of the Audit Committee within the three (3) business days of said transaction, specifying: (i) date; (ii) volume; (iii) price; (iv) market where the transaction was conducted; (v) nature of the transaction; (vi) description of the Security and reason for the obligation of notification; (vii) percentage of the voting rights owned after the execution of such transaction; and (viii) total balance of the Securities and voting rights represented by said Securities after said transaction(s) took place.
- 6.3. Transaction on Securities performed by Related Persons shall also be regarded as transactions involving an obligation of notification. For the purposes established in these Regulations, Affected Persons are obligated to notify the Chairman of the Audit Committee of the identity of the Related Persons, specifying their name, address and tax identification number, as well as any changes or additions to the list of Related Persons previously provided.
- 6.4. Affected Persons whose, on the date of effectiveness of these Regulations, hold Securities, must inform the Audit Committee about the Securities they hold, within a maximum period of fifteen (15) calendar days from the date of effectiveness of these Regulations.

- 6.5. The provisions in this section shall be understood without prejudice to the obligations of notification of acquisition or transfer of significant shareholdings by Affected Persons to CNMV and/or Spanish securities markets.

Article 7.- Safeguarding Inside Information

- 7.1. Affected Persons shall safeguard all Inside Information, without prejudice to their duty of notification and cooperation with judicial or administrative authorities in the terms established by law.
- 7.2. Any security measures that are deemed reasonable shall be implemented to control access, filing, reproduction, and distribution of Inside Information, in order to restrict its use as much as possible.
- 7.3. Under study or negotiation of any kind of legal or financial transaction which might significantly impact on the price of the Securities, the following measures shall be implemented:
- (i) Limit knowledge thereof strictly to the necessary persons only, be they internal or external to the organization.
 - (ii) including Insiders on the Register of Insiders, expressly informing them of the nature of the Inside Information and reiterating their duty of confidentiality and their prohibition of use;
 - (iii) establishing security measures for the custody, filing, access, reproduction, and distribution of Inside Information;
 - (iv) monitor the market changes in the listing prices and trading volumes of the Securities, as well as rumours and the news reported by professional broadcasters of financial information and media regarding the Securities which might impact them. Should an abnormal price trend occur which, according to the Chief Financial Officer, is due to the premature, partial, or distorted disclosure of the transaction, a Relevant Fact shall be immediately issued, in the terms established in article 230 of the Securities Market Act.
- 7.4. The treatment of Confidential Documents shall comply with the following:

- (i) The word "confidential" shall be printed in a clear and precise manner.
- (ii) They shall be kept in separate locations that ensure access only by authorized personnel.
- (iii) When the recipient is an External Advisor, he/she shall be required to sign a confidentiality agreement. The recipients of reproductions or copies of Confidential Documents shall be notified of the prohibition of obtaining second copies.
- (iv) Distribution and delivery of Confidential Documents shall be made preferably by hand and only to persons who are included in the Register of Insiders.
- (v) Their disposal shall be performed by any means that completely ensures the elimination of the Confidential Documents. Notwithstanding the foregoing, if Confidential Documents are stored on backups, the disposal of which would entail a disproportionate effort or cost, the Affected Persons only assume the obligation of not accessing the Confidential Information and protecting it.

7.5. Affected Persons shall prevent Inside Information from being the object of abusive or disloyal use. They shall report any such cases and shall promptly take the necessary measures to prevent, avoid, and, if applicable, correct any consequences that might ensue.

Article 8.- Register of Insiders

8.1. The management or the department specifically in charge of leading an transaction which might generate Inside Information shall appoint an officer in charge of creating and updating a documentary register of insiders specifying the following data: (i) identity of the Insiders; (ii) date and time when each of the Insiders acquired knowledge of the Inside Information; (iii) reason why said persons were included in the Register of Insiders; (iv) dates of creation and update of the Register of Insiders.

8.2. The Register of Insiders shall be promptly updated in the following cases:

- (i) Whenever there is a change in justification for a person's inclusion on said list.

- (ii) Whenever it is necessary to add a new person to the register.
- (iii) Whenever a person included in the register ceases to have access to Inside Information.

Each update shall specify the date and time where the change triggering the update occurred.

- 8.3. The officer in charge of the Register of Insiders shall expressly notify Insiders of their duty of confidentiality and of the prohibition of use of Inside Information, as well as of any breaches and penalties arising from misuse.
- 8.4. The data entered in the Register of Insiders shall be kept for at least five (5) years subsequent to the last entry and update.
- 8.5. The Company shall keep a digital copy of the Register of Insiders, which will be made available to supervisory authorities.
- 8.6. It shall not be necessary to create a Register of Insiders for any transactions or processes of a recurring nature (such as the preparation of the annual accounts and the periodic public information), in which only Affected Persons are involved.

CHAPTER III

HANDLING OF STOCK PRICES AND TREASURY STOCK TRANSACTIONS

Article 9.- Handling of stock prices

- 9.1. Affected Persons shall refrain from preparing or executing actions, practices or behaviours that may distort the free-pricing process of the Securities.
- 9.2. More specifically, the following practices are considered those that may distort the free-pricing process:
 - (i) Issuing orders, executing transactions in the market or any other behaviour that provides or might provide false or misleading indications about the supply, demand, or price of the Security, unless the person entering into a transaction, placing an order to trade or engaging in any other behaviour establishes that such transaction, order or behaviour has been carried out for legitimate reasons, and conform with an accepted market practice.

- (ii) Issuing orders, executing transactions or any other behaviour which secures or is likely to secure, by means of one or several persons acting in agreement, the pricing of one or several Securities at an abnormal or artificial level, unless the person who performed the transaction, issued the order or engaged in any behaviour proves the legitimacy of his/her reasoning, and that these comply with accepted market practices of the regulated market in question.
- (iii) Issuing orders, executing transactions or engaging in any behaviour which affects or is likely to affect, employing fictitious devices or any other kind of deception or machination, the price of the Securities.
- (iv) Disclosing, through the media, including Internet or any other means, information that provides or might provide false or misleading indications about the supply of, demand for and the price of Company's Securities, or secures, or is likely to secure, the price of at an abnormal or artificial level, including the dissemination of rumors and false or misleading reports, when the person who disclosed them knew or should have known that the information was false or misleading.
- (v) Taking advantage of occasional or periodic access to traditional or electronic media, expressing an opinion about the Securities or their issuer (indirectly), after having taken positions concerning the Security and benefiting from the repercussions of the opinion expressed about the price of said Security, without having simultaneously reported the conflict of interest to the public in an adequate and effective manner.
- (vi) The conduct by a person, or persons acting in collaboration, to secure a dominant position over the supply of or demand for the Securities, which has, or is likely to have, the effect of fixing, directly or indirectly, purchase or sale prices or creates, or is likely to create, other unfair trading conditions.
- (vii) The buying or selling of Securities, at the opening or closing of the market, which has or is likely to have the effect of misleading investors acting on the basis of the prices displayed, including the opening or closing prices.
- (viii) The placing of orders to a trading venue, including any cancellation or modification thereof, by any available means of trading, including by electronic means, such as algorithmic and high-frequency trading

strategies, and which has one of the effects referred to in paragraph (i), (ii) and (iii) above by (a) disrupting or delaying the functioning of the trading system of the trading venue or being likely to do so; (b) making it more difficult for other persons to identify genuine orders on the trading system of the trading venue or being likely to do so, including by entering orders which result in the overloading or destabilisation of the order book; or (c) creating or being likely to create a false or misleading signal about the supply of, or demand for, or price of, the Securities, in particular by entering orders to initiate or exacerbate a trend.

The Chief Financial Officer shall survey the stock price of the Securities issued and any news report issued by financial media organizations which might have an impact on them. Should an abnormal price trend occur which, according to the Chief Financial Officer, does the result of a practice constitute market abuse he/she shall report this situation to the Chairman of the Audit Committee.

Article 10.- Treasury Stock Transactions

10. 1. The Company or any of the Group companies may execute Treasury Stock Transactions in accordance with the authorization granted by the respective General Shareholders' Meeting and in compliance with the criteria established in the treasury stock policy upon approved, if applicable, by the board. Determination of the specific plans for acquisition or disposal of the Company's treasury stock or its parent company's treasury stock, as relevant, corresponds to the board of directors of each of the Group companies.
10. 2. Treasury Stock Transactions shall be executed pursuant to the legislation in force and shall comply with CNMV recommendations at all times. Under no circumstances shall treasury stock transactions be executed on the basis of Inside Information, save for the exceptions foreseen in the MAR.
10. 3. Management of Discretionary Treasury Stock Transactions shall correspond to the Treasury Stock Managers, whose identity shall be reported to the CNMV. Fulfillment of the obligations of notification arising from the applicable law shall correspond to the Treasury Stock Managers. On a monthly basis, Treasury Stock Managers shall report any trades involving the Company's Treasury stock to the Audit Committee.
10. 4. In offers of sale and/or subscription, takeover bids, mergers, or other similar corporate transactions, no transactions shall be performed on treasury stock, unless expressly specified in the prospectus or document for the transaction in question.

10. 5. No transactions on the treasury stock may be performed during the fifteen (15) calendar days prior to registration of the periodic public information with the CNMV (save for exceptions foreseen in the MAR).

CHAPTER IV

PROCESSING OF SIGNIFICANT INFORMATION

Article 11.- Processing Inside Information

- 11.1. Significant Information shall be promptly and simultaneously disclosed to the CNMV as soon as the fact is known, the decision is taken, or the agreement or contract with third parties is undertaken, as relevant. The Company shall promptly disclose the Significant Information through its own corporate website and to the CNMV as a Relevant Fact. Any significant change in the Significant Information shall be reported to the market and the CNMV.
- 11.2. However, when the Significant Information may disrupt the normal development of Securities transactions or jeopardize the protection of investors, the Company shall submit the Significant Information to the CNMV prior to its publication.
- 11.3. The Company may, on its own responsibility, delay the publication and dissemination of the Significant Information whenever it believes that said information jeopardizes its own legitimate interests, as long as said omission is not potentially misleading to the public, and when the Company can ensure the confidentiality of said Significant Information. In this case, the Company shall treat the information as Inside Information and inform the CNMV about the delay immediately after the information is made public.
- 11.4. The Company shall not combine the dissemination of Significant Information with information pertaining to the marketing of its activities, in such a way that the former may be misleading. Whenever possible, the notification of Significant Information shall be made while the market is closed, in order to prevent distortions in Security trading.
- 11.5. The content of the Relevant Fact shall be accurate, clear, complete, and, when required by the nature of the information, quantified, in such a manner that it is not confusing or misleading, and shall be expressed neutrally, without bias or judgment that may harm or distort its scope.

CHAPTER V

CONFLICT OF INTEREST

Article 12.- Conflict of Interest

- 12.1. The members of the Company's Board of Directors shall be governed in this matter by the Regulations of the Board of Directors.
- 12.2. For the purposes of these Regulations, the persons subject to conflicts of interest shall be the remaining Persons discharging managerial responsibilities.
- 12.3. For the purposes of these Regulations, conflicts of interest shall be defined as any situation that clashes directly or indirectly with the interests of the Company or any of the Group companies and the interests of the persons subject to conflicts of interest in accordance with the previous article.
- 12.4. In case of conflicts of interest, the following general guidelines shall apply:
- (i) Independence.- Act at all times with independent judgement, with loyalty towards the Company and its shareholders and regardless of their own or third parties' interests. Accordingly, they must avoid prioritizing their own interests at the expense of those of the Company.
 - (ii) Abstention.- Refrain from being involved in or influencing the making of decisions which might have an impact on the persons or entities with which there is a conflict, and from accessing any Inside Information that has an impact on said conflict.
 - (iii) Notification.- Notify any conflicts of interest in which the Company's Board of Directors are involved, under the terms established in these Regulations.
- 12.5. The provisions in this article may be further developed through the corresponding rules approved by the Board of Directors of the Company.
- 12.6. Any persons subject to conflicts of interest in accordance with article 12.2 above are obliged to report, in sufficient detail and by means of a document addressed to the Chairman of the Audit Committee, any possible conflicts of interest to which they are subject due to family relations, personal assets, activities outside the Company, or any other reason, regarding:

- (i) the Company or any other Group company;
 - (ii) the major suppliers or clients of the Company or the Group;
 - (iii) companies that conduct the same kind of business or are the competitors of the Company or the Group.
- 12.7. This information shall be kept up-to-date, reporting any change or cessation of situations previously notified, as well as the emergence of new potential conflicts of interest.
- 12.8. Communications shall be made within fifteen (15) calendar days and, without exception, before making any decision that may be affected by a potential conflict of interest.
- 12.9. Any doubt on this matter shall be addressed in writing to the Chairman of the Audit Committee of the Company before making any decision that may be affected by a potential conflict of interest.

CHAPTER VI

SUPERVISION OF THE REGULATIONS

Article 13.- Supervision of compliance with the Regulations

13. 1. The Audit Committee shall be in charge of supervising the effective fulfillment of the obligations included in these Regulations, for which purposes it shall have the following authority:
- (i) Compliance and enforcement of compliance with the rules of conduct of securities markets and these Regulations, their procedures and other present or future complementary rules.
 - (ii) Developing, if required, any development procedures and rules that are deemed appropriate for application of the Regulations.
 - (iii) Promoting knowledge of the Regulations and the other rules of conduct regarding securities markets and Affected Persons.
 - (iv) Interpreting the Regulations and settling any doubts or queries posed by Affected Persons.

(v) Launching disciplinary proceedings against Affected Persons for breach of these Regulations.

(vi) To make proposals to the Company's Board of Directors any amendments or improvements to these Regulations that it considers appropriate

13. 2. The Audit Committee has the necessary authority to fulfill its duties. In particular, it has the following powers, among others:

(i) Requesting any data or information that it sees fit from Affected Persons.

(ii) Establishing any information requirements, control rules, and other measures that it sees fit.

13. 3. The Audit Committee shall report on an annual basis, as well as when it sees fit or when it is requested to do so, to the Board of Directors on: (i) the measures taken to ensure compliance with these Regulations; (ii) the degree of compliance; and (iii) any incidents and disciplinary proceedings during said period.

Article 14.- Breach

Failure to comply with the provisions of these Regulations shall have the consequences provided for by applicable law.

Article 15.- Validity and amendment

15. 1. These Regulations shall apply from the date of admission to trading of the Company's shares in the Spanish Securities Markets.

15. 2. The Audit Committee may recommend amendments to these Regulations to the Board of Directors, as it deems necessary or convenient. The corresponding supporting report shall be enclosed with the proposal.

APPENDIX 1
ADHERENCE COMMITMENT TO BE REQUESTED OF AFFECTED PERSONS

Mr/Ms •

Chairman of the Audit Committee

APPLUS SERVICES, S.A.

Location, on • • •

The undersigned _____, with tax identification number/passport number _____, declares that he/she has received a copy of the APPLUS SERVICES, S.A. Internal Regulations for Conduct in the Securities Markets (the "**Regulations**"), and expressly states that he/she agrees with its contents. He/she also states that he/she understands and accepts the contents of the Regulations, and agrees to fulfill any obligations as are required by virtue thereof and in particular those established in the MAR, as well as knowing the sanctions applicable to the transactions with Inside Information and the unlawful communication of the same.

He/she also states that he/she is the direct or indirect holder of the following Securities (as this term is defined in the Regulations):

Type of Security	Issuer	Direct securities	Indirect securities (*)

(*) through:

Name of the direct holder of the Security	Tax ID number of the direct holder of the Security	Issuer	Number

Yours sincerely,

Signed: _____

Name

Director/Manager/Secretary/Other