

GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.- SIGNIFICANT EVENT

As per set in Section 82 of the Act 24/1988, of the Stock Exchange, GAMESA announces the following statement:

The Board of Directors of Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima (hereinafter, "Gamesa" or the "Company"), in its meeting held on yesterday, March 24, 2015, has adopted, among others, the following resolutions:

First.- Call of the Shareholders' Ordinary General Meeting

To call the Shareholders' Ordinary General Meeting of the company, which will be held at the first call on Thursday May 7, 2015 at 12:00 p.m. in the Auditorium of the 101 Building (Barco Building) of the Technological Park of Bizkaia, located in Zamudio (Vizcaya), Ibaizabal Bidea, and at the second call on Friday May 8, 2015 at 12:00 p.m., including the following agenda:

Agenda

ITEMS RELATING TO THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND THE MANAGEMENT OF THE COMPANY:

ONE.- Examination and approval, if applicable, of the individual Annual Accounts (balance sheet, profit and loss account, statement of changes in shareholders' equity, statement of cash flows and annual report) of Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima, and of the consolidated Annual Accounts with its dependent companies (balance sheet, profit and loss account, statement of changes in shareholders' equity, statement of cash flows and annual report), for the fiscal year ended on December 31, 2014.

TWO.- Examination and approval, if applicable, of the individual management report of Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima, and of the consolidated management report with its dependent companies for the fiscal year ended on December 31, 2014.

THREE.- Examination and approval, if applicable, of the management and actions of the Board of Directors during the fiscal year ended on December 31, 2014.

ITEM RELATING TO THE ALLOCATION OF RESULTS:

FOUR.- Examination and approval, if applicable, of the proposal for the allocation of profit/losses and the distribution of dividends of Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima for the fiscal year ended on December 31, 2014.

ITEMS RELATING TO THE COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS:

FIVE.- Ratification of the appointment by cooption and re-election of Mr. Francisco Javier Villalba Sánchez, as a Non-Executive Proprietary Director.



SIX.- Fixation of the number of members of the Board of Directors.

SEVEN.- Appointment of Ms. Gloria Hernández García as Director of the Company, as a Non-Executive Independent Director.

EIGHT.- Appointment of Mr. Andoni Cendoya Aranzamendi as Director of the Company, as a Non-Executive Independent Director.

ITEMS RELATING TO THE AUTHORIZATIONS AND THE EXPRESS DELEGATIONS OF POWERS REQUESTED FOR THE BOARD OF DIRECTORS:

NINE.- Authorization to the Board of Directors, with express powers of substitution, for the derivate acquisition of the Company's own shares by the Company itself or by its subsidiaries, upon the terms provided by applicable law, for which purpose the authorization granted by the shareholders at the Shareholders' General Meeting of May 28, 2010, is hereby deprived of effect to the extent of the unused amount.

TEN.- Authorization to the Board of Directors, with the express powers of substitution, for a term of 5 years, to increase the share capital pursuant to the provisions of Section 297.1.b) of the Companies Law, by up to one-half of the share capital on the date of the authorization; and delegation of the power to exclude pre-emptive rights in connection with the capital increases that the Board may approve under this authorization, provided, however, that this power, together with the power contemplated in item twelve, shall be limited to an aggregate maximum nominal amount equal to 20% of the share capital on the date of the authorization. Revocation, to the extent of the unused amount, of the authorization granted by the shareholders for such purpose at the Shareholders' General Meeting of May 28, 2010.

ELEVEN.- Authorization to the Board of Directors, with the express powers of substitution, for a term of 5 years, to issue: a) bonds or simple debentures and other fixed-income securities of a like nature (other than notes), as well as preferred stock, up to a maximum amount of seven hundred (700) million euros, and b) notes up to a maximum amount at any given time, independently of the foregoing, of three hundred (300) million euros. Authorization for the Company to guarantee, within the limits set forth above, new issuances of securities by subsidiaries. Revocation, to the extent of the unused amount, of the authorization granted by the shareholders for such purpose at the Shareholders' General Meeting of May 28, 2010.

TWELVE.- Authorization to the Board of Directors, with the express powers of substitution, for a term of 5 years, of the power to issue debentures or bonds that are exchangeable for or convertible into shares of the Company or of other companies within or outside of its Group, and warrants on newly-issued or outstanding shares of the Company, up to a maximum limit of seven hundred (700) million euros. Establishment of the standards for determining the basis for and terms and conditions applicable to the conversion, exchange or exercise. Delegation to the Board of Directors, with the express powers of substitution, of the powers required to establish the basis for and terms and conditions applicable to the conversion, exchange or exercise, as well as, in the case of convertible debentures and bonds and warrants on newly-issued shares, of the power to increase share capital to the extent required to accommodate requests for the conversion of debentures or for the exercise of warrants, with the power in the case of issues of convertible or exchangeable securities to exclude the pre-emptive rights of the Company's shareholders, although this power, together with the power set forth in item ten, shall be limited to an aggregate maximum nominal amount equal to 20% of the share capital of the Company as

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish- language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.



of the date of authorization. Revocation, to the extent of the unused amount, of the authorization granted by the shareholders for such purpose at the Shareholders' General Meeting of May 28, 2010.

ITEMS RELATING TO AMENDMENTS OF BY-LAWS AND REGULATIONS:

THIRTEEN.- Amendment of the Corporate By-laws.

- 13.1.** Amendment of Title I. New Chapters I to IV of Title I (The Company and its share capital).
- 13.2.** Division of current Title II. New Title II. (Shareholders' General Meeting).
- 13.3.** Division of current Title II. New Title III. New Chapters I to IV of Title III (Administration of the Company).
- 13.4.** New Titles IV to VII (Corporate information; financial statements and distribution of profits; dissolution and liquidation of the Company; and final provision).
- 13.5.** Revised text of the Corporate By-laws.

FOURTEEN.- Amendment of the Shareholders' General Meeting Regulations.

- 14.1.** Amendment of Title I (Shareholders' General Meeting Regulations) and Title II (Types and competencies of the Shareholders' General Meeting).
- 14.2.** Amendment of Title III (Convening the Shareholders' General Meeting) and Title IV (Information to shareholders from the date of convening the Shareholders' General Meeting).
- 14.3.** Amendment of Title V (Holding the Shareholders' General Meeting) and the final provision.
- 14.4.** Revised text of the Shareholders' General Meeting Regulations.

ITEM RELATING TO THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS:

FIFTEEN.- Fixation of a new limit to the annual remuneration to be received by the total of members of the Board of Directors for their condition as such according to the new article 45.3 of the By-Laws.

ITEM RELATING TO GENERAL MATTERS:

SIXTEEN.- Delegation of powers to formalize and execute all resolutions adopted by the Shareholders' General Meeting, for conversion thereof into a public instrument, and for the interpretation, correction supplementation thereof or further elaboration thereon until the required registrations are made.

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish- language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.



ITEM SUBMITTED FOR CONSULTATIVE VOTING:

SEVENTEEN.- Approval, with a consultative character, of the 2014 Annual Report about the Remuneration of the members of the Board of Directors of Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima.

INFORMATION TO BE PROVIDED TO THE SHAREHOLDERS' GENERAL MEETING:

Information shall be provided to the shareholders at the Shareholders' General Meeting regarding: (1) the capital increase agreed by the Board of Directors in its meeting of September 8, 2014 in execution of the power delegated by the Shareholders' General Meeting of May 28, 2010, as item nine on the agenda, and the consequently amendment of article 4 of the By-Laws; (2) the amendments to the Regulations of the Board of Directors approved on March 24, 2015.

The advert of the call of the Shareholders' General Meeting will be published in the following days in the terms of the current legislation and of the corporate governance regulations of the Company.

Second.- Review of the Corporate Governance Rules of the Company

1. To approve the amendment of the Board of Directors Regulations in order to adapt its content to the novelties introduced in the Companies Law by the Law 3172014, of December 3, in accordance with the amendments to the By-Laws and to the Shareholders' General Meeting Regulations that are proposed to be submitted to the next Shareholders' General Meeting, and to introduce other writing and technical improvements, as well as of corporate governance that collect the last recommendations of general recognition in the international markets. With the same objective, amendments to the Audit and Compliance Committee Regulations and new Regulations for the Appointments and Remuneration Committee have been approved.

The new texts of the Regulations are attached as annex 1 (*Board of Directors Regulations are annexed in its English version; the rest of Regulations are annexed in its Spanish versions but its English versions will soon be available on the corporate website*), which will enter into force at the moment of the approval of the agreements included in the items 13.1 to 13.5 (regarding the amendments of the By-Laws) of the agenda of the Shareholders' General Meeting.

2. To approve the amendment of the Internal Regulations for Conduct in the Securities Market, to introduce writing and technical improvements, which new revised text is attached to this communication of Significant Event as annex 2 (*annexed in its Spanish version; the English version will soon be available on the corporate website*).

Zamudio (Vizcaya), March 25, 2015

Carlos Rodríguez-Quiroga Menéndez
Secretary of the Board of Directors

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish- language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.



ANNEX 1

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish-language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.



**Regulations of the Board of Directors
of Gamesa Corporación Tecnológica,
S.A.**

**(Revised text approved by agreement of the Board of
Directors on March 24, 2015)**

INDEX

CHAPTER I. REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS	4
Article 1. Purpose	4
Article 2. Scope of application	4
Article 3. Interpretation	4
Article 4. Modification	4
Article 5. Dissemination	5
CHAPTER II. THE BOARD OF DIRECTORS AND ITS COMPETENCIES	5
Article 6. The Board of Directors.....	5
Article 7. Competencies and duties	5
Article 8. Delegation of powers.....	8
CHAPTER III. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND TERM OF THE POSITION	9
Article 9. Composition.....	9
Article 10. Incompatibilities for becoming a Director	9
Article 11. Types of Directors	10
Article 12. Term of the position	10
CHAPTER IV. APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS.....	10
Article 13. Appointment of Directors	10
Article 14. Requirements for appointment	11
Article 15. Re-election of Directors.....	11
Article 16. Removal and resignation of Directors.....	11
Article 17. Votes: right of abstention.....	12
CHAPTER V. INTERNAL POSITIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	13
Article 18. Chairman and Vice Chairman of the Board of Directors	13
Article 19. Coordinating Director	14
Article 20. The CEO	14
Article 21. Secretary and Vice Secretary of the Board of Directors	14
CHAPTER VI. COMMITTEES OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	15
Article 22. Committees of the Board of Directors	15
Article 23. Delegated Executive Committee	15
Article 24. Advisory committees.....	16
CHAPTER VII. OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS	17
Article 25. Meetings of the Board of Directors.....	17
Article 26. Convening the Board of Directors	18
Article 27. Conduct of the meetings.....	18

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish- language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.

Article 28. Constitution and majority for adopting resolutions	19
CHAPTER VIII. REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS	19
Article 29. Remuneration of the Board of Directors	19
CHAPTER IX. DUTIES AND POWERS OF THE DIRECTOR	20
Article 30. General obligations of the Director	20
Article 31. Conflicts of interest.....	21
Article 32. Non-public information	22
Article 33. Transactions of the Company with Directors and shareholders	22
Article 34. Information powers arising from the duty of care.....	23
Article 35. Information duties of the Director.....	23
Article 36. Expert assistance.....	24
Article 37. Subjective extension of the obligations of the Directors and shareholders that own a significant stake	24
CHAPTER X. RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS	24
Article 38. Relations with the Company and Corporate Social Responsibility	24
Article 39. Relations with shareholders.....	24
Article 40. Relations with markets.....	25
Article 41. Relations with auditors.....	25

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish- language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.

REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.

CHAPTER I. REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 1. Purpose

1. The Regulations of the Board of Directors (the "**Regulations**") establish: (a) the rules for constitution, organization and operation of the Board of Directors of Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. ("**Gamesa**" or the "**Company**"); and (b) the standards of conduct and obligations of its members and those of the committees.
2. The Regulations form part of the Corporate Governance Standards of the Company.

Article 2. Scope of application

1. These Regulations apply to the Directors and other positions of the Board of Directors and its committees, as well as personally to the natural person representatives of a Legal Entity Director.
2. The action principles and rules of organization and operation of the administrative bodies of the companies that form part of the multinational group of which Gamesa is the parent company according to the definition established by law (the "**Group**" or the "**Gamesa Group**") are regulated by their corresponding internal regulations that shall be adjusted to the principles contained herein.

The aforementioned is understood notwithstanding the adaptations required due to the specific circumstances of each company and regarding the system of guarantees established by the Corporate Governance Standards and the coordination and information principles that must govern the relations between the administrative bodies of the different companies of the Group.

Article 3. Interpretation

1. These Regulations will be interpreted in accordance with the law and the Corporate Governance Standards, in the context of the corporate interest.
2. The Board of Directors of the Company will answer any questions that may arise which are related to the interpretation of the Regulations.

Article 4. Modification

1. The approval of any modification to the Regulations corresponds to the Board of Directors, as proposed by: (a) its Chairman; (b) the Coordinating Director; (c) three Directors; or (d) the Audit and Compliance Committee.

2. Modification proposals must be accompanied by the corresponding explanatory statement and first reported by the Audit and Compliance Committee. The explanatory statement will also be used as a report in the proposals from the Audit and Compliance Committee.
3. The text of the proposal, the explanatory statement and the report provided by the Audit and Compliance Committee must be attached to the call to convene the Board of Directors meeting at which the modification will be deliberated.
4. The resolution by which the modification is approved must be adopted by a majority of at least two-thirds of the Directors at the meeting, unless the modifications are imposed by mandatory standards. In this case, the resolution will be adopted by simple majority.

Article 5. Dissemination

1. All persons to whom these Regulations apply have the responsibility to be familiar with them and to comply with them.
2. These Regulations and their subsequent modifications shall be disseminated through: (a) communication to the Spanish National Securities Commission; (b) registration in the Companies Register; and (c) incorporation on the corporate website of the Company.
3. The Board of Directors shall also inform the first General Shareholders' Meeting held of any approved modifications.

CHAPTER II. THE BOARD OF DIRECTORS AND ITS COMPETENCIES

Article 6. The Board of Directors

1. The Board of Directors is the highest body of representation, decision making and administration of Gamesa, notwithstanding the competencies of the General Shareholders' Meeting and without more limits than those established by law or in the Corporate Governance Standards.
2. The Board of Directors shall focus its activities on the general operations of on supervising, establishing and promoting general strategies and policies, and considering matters of particular importance for the Company and its Group.
3. The Board of Directors shall perform its duties with unity of purpose, independence of criteria, and pursuing the attainment of the corporate interest.

Article 7. Competencies and duties

1. The Board of Directors has the competency to adopt resolutions on any matter that are not conferred by law or the Corporate Governance Standards to the General Shareholders' Meeting.
2. The Board of Directors shall also exercise all of the competencies delegated to it by the General Shareholders' Meeting.

3. In any case, the following competencies correspond to the Board of Directors:

a) Regarding administration and general management of the Company:

- i. Promoting and supervising management of the Company, as well as the achievement of established targets.
- ii. Establishing the policies, strategies and general guidelines on management of the Company and supervising their implementation.

Specifically, approving the policies set forth by law and others which the Board of Directors decides to implement, the strategic or business plan, annual management and budget targets and the fiscal strategy.

- iii. Supervising the internal information and control systems.
- iv. Supervising the transparency and accuracy of the information provided by the Company and approving the financial information which, as a result of its status as listed on the stock exchange, should be published regularly.
- v. Approving the Internal Code of Conduct for the Securities Markets and the subsequent modifications thereof, the Sustainability Report, the Annual Corporate Governance Report and the Annual Report on Remuneration of Directors, reporting and publishing their content in accordance with the law.
- vi. Approving the investments, transactions or operations that, due to their high amount or special characteristics, are strategic or entail special fiscal risk, as well as those with Directors or shareholders in the terms established by law or the Corporate Governance Standards, unless their approval corresponds to the General Shareholders' Meeting.
- vii. Receiving regular information, at least once a year, on the transactions in the shareholder group and the opinion that significant shareholders, investors and rating agencies have of the Company.

b) Regarding the Gamesa Group:

- i. Defining the structure of companies that make up the Gamesa Group, establishing the corporate organization bases and supervising their efficiency and operation.
- ii. Defining, coordinating and supervising the general basic policies, strategies and guidelines for management of the Group and deciding on matters of strategic relevance at the Group level.
- iii. Establishing appropriate mechanisms for the exchange of information between the Company and the Group.

- iv. Approving the creation or purchase of stocks in special purpose entities or entities in countries or territories that are considered tax havens, as well as any other transactions or operations of a comparable nature whose complexity might reduce the transparency of the Company and the Group.

The ordinary and effective management duties of each business division or companies in the Group correspond to the Board of Directors and the management of companies of the Group.

c) Regarding the General Shareholders' Meeting:

- i. Convening the meeting and drawing up its agenda and the resolution proposals.
- ii. Preparing the financial statements and the report on individual management of the Company and consolidated reports with its subsidiaries, as well as the proposed allocation of earnings for approval, where applicable, by the General Shareholders' Meeting.
- iii. Drafting a dividend proposal to be brought before the General Shareholders' Meeting and agreeing on the amounts of the dividend, in accordance with the shareholder remuneration policy.
- iv. Implementing the resolutions approved by the General Shareholders' Meeting and exercising the powers delegated to it, unless expressly authorized to sub-delegate them.

d) Regarding the Board of Directors, its committees and members:

- i) Determining the organization and operation of the Board of Directors.
- ii) Appointing the Directors by the co-option procedure; proposing to the General Shareholders' Meeting the appointment, approval, re-election or removal of Directors; and adopting the decisions related to their remuneration in accordance with the law, the Corporate Governance Standards and the Director remuneration policy approved by the General Shareholders' Meeting.
- iii) Appointing and removing internal positions of the Board of Directors and the members of its committees.
- iv) Evaluating and supervising the quality and efficiency of the operation of the Board of Directors, its committees and the performance of duties by the Chairman and, if there is one, the CEO and Coordinating Director.
- v) Authorizing or exempting Directors from the obligations associated with their duties and the duty to avoid situations of conflict of interest and loyalty, unless the competency corresponds to the General Shareholders' Meeting.
- vi) Adopting, on its own initiative, reforms that simultaneously affect several documents integrated in the Corporate Governance Standards and whose approval corresponds to it without requiring, in this case, a prior proposal or report from any other body.

vii) Making decisions on proposals submitted to it by the CEO or the committees of the Board of Directors.

e) Regarding the Senior Management of the Company:

- i) Approving the appointment and removal of Senior Management, as well as the basic terms and conditions of their contracts, including the remuneration and compensation clauses.
- ii) Supervising the performance of Senior Management.
- iii) Determining the organization of the structure, organization chart and job descriptions of Senior Management.

All of the above shall be carried out at the proposal of: (a) the CEO; or (b) the committees of the Board of Directors, depending on the person or body to which Senior Management reports, and subject to a report from the Appointments and Remuneration Committee.

Individuals who hold the position of General Director and carry out these duties and report directly to the Board of Directors, the CEO and the committees of the Board of Directors are considered members of Senior Management.

Also considered Senior Management are the General Secretary, the Director of Internal Auditing and those individuals holding the position of General Director, as determined by the Board of Directors as proposed by the Appointments and Remuneration Committee.

f) Likewise, decisions may be made by the Board of Directors on any other matter within its competence which it considers to be of interest to the Company or the Group.

4. When applicable, in exercising its competencies, the Board of Directors will coordinate with the companies of the Group, acting within its and the Company's benefit and interest.

Article 8. Delegation of powers

- 1. The Board of Directors can delegate all or part of the powers related to the competencies conferred to it to the Delegated Executive Committee or to the CEO.
- 2. The permanent delegation of powers will require a favorable vote of at least two-thirds of the members of the Board of Directors.
- 3. The powers set forth by law or the Corporate Governance Standards as not delegable, may in no case be the object of delegation. This also applies to the powers that the General Shareholders' Meeting has delegated to the Board of Directors, unless expressly authorized for these purposes.
- 4. As an exception to the provisions in the previous section, when duly justified urgent circumstances arise, and as allowed by law, the bodies or delegated individuals may make decisions on matters reserved for the Board of Directors, which must be ratified at the first meeting held by the Board of Directors after making the decision.

If a report or proposal from any advisory committee is required to make a decision, this committee may send its report or proposal to the delegated bodies or individuals.

CHAPTER III. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND TERM OF THE POSITION

Article 9. Composition

1. The Board of Directors shall consist of a certain number of Directors, shareholders or non-shareholders of the Company, and shall be no less than five or greater than fifteen individuals, appointed or approved by the General Shareholders' Meeting in accordance with law and the Corporate Governance Standards.
2. The General Shareholders' Meeting will be responsible for determining the number of Directors, setting it by express agreement or indirectly by providing openings or appointing new Directors within the previously mentioned minimum and maximum. The aforementioned is understood notwithstanding the proportional representation system in the terms set forth by the law.
3. The Board of Directors shall be composed in such a way that Non-executive Directors represent an overall majority over Executive Directors, with the presence of Independent Directors. This will be mandatory for the Board of Directors, which must follow it in the exercise of its powers of proposing appointments and re-election to the General Shareholders' Meeting and of co-option for filling vacancies. It is only optional (suggested) for the latter.
4. The Board of Directors shall attempt to include Proprietary and Independent Directors in the majority group of Non-executive Directors, maintaining a balance regarding the complexity of the Group, the ownership structure of the Company, the absolute and relative importance of significant shares, as well as the degree of continuity, commitment and strategic links with the owners of these stocks with the Company.

Article 10. Incompatibilities for becoming a Director

The following individuals cannot be Directors or, where applicable, natural person representatives of a Legal Entity Director:

- a) Any person who is included in any other case of incompatibility or prohibition regulated in the laws or general provisions.
- b) Any individual acting in the position of administrator of three or more companies whose shares are traded in domestic or foreign securities markets.
- c) Individuals who, in the two years prior to their possible appointment and notwithstanding the legally enforceable period, held: (i) senior management positions in the public sector or (ii) positions of responsibility in regulatory bodies of the sector or sectors in which the Group acts and in which the Company undertakes its activity.
- d) In general, people who have any kind of interests opposite those of the Company or Group.

Article 11. Types of Directors

1. Directors will be assigned any of the following types: (a) Executive Directors; and (b) Non-executive Directors. Non-executive Directors may also be Independent, Proprietary or other External Directors.
2. The status of each Director will be determined in accordance with legal provisions and must be explained by the Board of Directors before the General Shareholders' Meeting that will carry out or approve their appointment and confirm or, where applicable, revise it annually in the Annual Corporate Governance Report after being verified by the Appointments and Remuneration Committee.
3. The resolution of appointment, approval or re-election of the General Shareholders' Meeting must include the type assigned to the Director.

Article 12. Term of the position

1. Directors will hold their position for four years, notwithstanding the General Shareholders' Meeting powers to agree on their removal at any time.
2. Directors can be re-elected by the General Shareholders' Meeting after their term has ended and for a period equal to the one established in the above section.
3. Directors appointed by co-option shall hold their position until the date of the first General Shareholders' Meeting, notwithstanding its ratification of the position.

CHAPTER IV. APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

Article 13. Appointment of Directors

1. Directors will be appointed by the General Shareholders' Meeting or by the Board of Directors using the co-option procedure and in accordance with the provisions of the law and the Corporate Governance Standards.
2. The proposals for appointing Directors submitted by the Board of Directors for consideration by the General Shareholders' Meeting and the appointment decisions adopted using the co-option procedure must be preceded by: (a) for Independent Directors, a proposal from the Appointments and Remuneration Committee; and (b) in other cases, a report from the aforementioned committee.
3. When the Board of Directors declines the proposal or the report from the Appointments and Remuneration Committee mentioned in the above section, it must justify doing so and include a record of it in the minutes.
4. The provisions in this chapter will be understood notwithstanding the complete freedom of the General Shareholders' Meeting to make decisions on the appointment of Directors.

Article 14. Requirements for appointment

1. The Board of Directors and the Appointments and Remuneration Committee shall make an effort, within the sphere of their competencies, to ensure that the proposal and election of candidates falls on individuals of renowned reputation, credibility, solvency, competence and experience.
2. Concerning a Legal Entity Director, the natural person representing it in the performance of the duties related to the position will be subject to the conditions included in the previous paragraph.

Article 15. Re-election of Directors

1. Proposals for re-election of Directors submitted by the Board of Directors to the General Shareholders' Meeting must be accompanied by the corresponding explanatory report in the terms set forth by the law. The resolution of the Board of Directors to submit the re-election of Independent Directors to the General Shareholders' Meeting must be adopted upon proposal of the Appointments and Remuneration Committee, while the re-election of other Directors must have a prior favorable report from this committee.
2. Directors that are part of the Appointments and Remuneration Committee must abstain from taking part in the deliberations and votes that affect them.
3. The re-election of a Director who is part of a committee or who holds an internal position on the Board of Directors or one of its committees will determine his/her continuity in this position without requiring express re-election and notwithstanding the power of revocation which corresponds to the Board of Directors.

Article 16. Removal and resignation of Directors

1. Directors will be removed from their position once the term for which they were appointed has passed, notwithstanding the possibility of being re-elected, and whenever the General Shareholders' Meeting decides to do so as proposed by the Board of Directors or the shareholders, in the terms set forth by law.
2. Directors or the natural person representing a Legal Entity Director must offer their resignation to the Board of Directors and formalize it, if the Board sees fit, subject to a report provided by the Appointments and Remuneration Committee in the following cases:
 - a) Concerning Proprietary Directors, whenever these or the shareholder they represent cease to be the owners of significant stocks in the Company, as well as when such shareholders revoke representation.
 - b) Concerning Executive Directors, when they are removed from the executive positions associated with their appointment as Director and, in all cases, whenever the Board of Directors considers it necessary.
 - c) Concerning Non-executive Directors, when they join the management of the Company or of any of the companies in the Group.

- d) When, due to circumstances beyond their control, they are involved in cases of incompatibility or prohibition as set forth by law or the Corporate Governance Standards.
 - e) Whenever they are brought to trial for a supposedly criminal act or a court ruling is passed against them to open a trial for any of the offenses set forth in the provisions of the Capital Company Act related to the prohibitions on being an administrator, or whenever they are involved in a sanction for a serious or very serious offense brought by supervisory authorities.
 - f) Whenever they are issued a serious warning by the Board of Directors or are sanctioned for a serious or very serious offense by a public authority for having breached their duties as Directors in the Company.
 - g) Whenever their continuity on the Board of Directors could put the Company's interests at risk, or whenever the reasons for their appointment have ceased to exist.
 - h) When, due to acts attributable to the Director acting in his/her capacity as such, cause significant damage to the Company's assets, or the reputation of the Company, or result in the loss of the business and professional reputation and credibility required for being a Director of the Company.
- 3.** In any of the events indicated in the previous section, the Board of Directors shall require the Director to resign from his/her post, and propose, as appropriate, his/her resignation to the General Shareholders' Meeting.

As an exception, the foregoing shall not be applicable in the events of resignation provided in letters a), d), f) and g) above when the Board of Directors considers that reasons exist to justify the continuity of the Director, without prejudice of the occurrence that any new and sudden circumstances may have on his/her qualification.

- 4.** The Board of Directors may only propose the removal of an Independent Director before the expiration of the period for which they were appointed when just cause is found by the Board of Directors, based on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee. Specifically, for having failed to fulfill the duties inherent to his/her position or have unexpectedly incurred in any of the circumstances established by law as incompatible with assignment to such category.
- 5.** Directors who resign from their position before the end of their term must send a letter explaining the reasons for the resignation to all the members of the Board of Directors.

Article 17. Votes: right of abstention

The Director referred to for appointment, re-election or removal, or the contract that regulates his/her relation with the Company as Executive Director, must be absent from the meeting and abstain from participating in the deliberations and adoption of the resolution.

CHAPTER V. INTERNAL POSITIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 18. Chairman and Vice Chairman of the Board of Directors

- 1.** The Board of Directors shall elect a Chairman from among its Directors.
- 2.** The appointment, removal and re-election of the Chairman will be undertaken after receiving a report from the Appointments and Remuneration Committee.
- 3.** If the position of Chairman of the Board of Directors is to be filled by an Executive Director, the appointment will require the vote in favor of at least two-thirds of the members of the Board of Directors. Removal from the position of this Director will require the absolute majority of the members of the Board of Directors.
- 4.** The Chairman holds the highest responsibility for the effective operation of the Board of Directors.
- 5.** Any decision regarding the granting and the extent of the Chairman's powers shall be adopted by the Board of Directors at the time of his/her election.
- 6.** Without prejudice to the foregoing, and the powers granted to the Chairman by law or the Corporate Governance Standards, he/she will have the following powers:
 - a) Convening and presiding over the meetings of the Board of Directors, setting the agenda and directing the deliberations and discussions, as well as submitting for approval, exceptionally and for reasons of urgency, decisions or resolutions not included in the agenda.
 - b) Ensuring, together with the Secretary, that the Directors receive in advance enough information for deliberating and adopting resolutions on the items included on the agenda;
 - c) Encouraging debate and active participation of the Directors during the meetings, safeguarding their right to freely adopt positions;
 - d) Unless he/she is an Executive Director, organizing and coordinating with the Chairmen of the corresponding committees, the regular evaluation of the Board of Directors Delegated Executive Committee, as well as of the CEO or chief executive of the Company. If he/she is an Executive, the Appointments and Remuneration Committee will assume this duty, regarding which the Chairman shall be heard and informed.
 - e) Submitting to the Board of Directors other proposals he/she deems appropriate for the success of the Company, and especially those related to the operation of the Board of Directors and other corporate bodies.
- 7.** The Board of Directors may elect one or more Vice Chairmen from among its members who will temporarily stand in for the Chairman of the Board of Directors in the event of a vacancy, absence, illness or inability. The Vice Chairman will preside over the process of electing a new Chairman in the event of removal, notification of resignation, inability or death. If there is no Vice Chairman, the process shall be led by the designated Director in accordance with the following section.

8. If there is more than one Vice Chairman of the Board of Directors, the Board of Directors will designate one of them to replace the Chairman of the Board of Directors; otherwise, he/she will be replaced by the one with greater seniority in the position; in the event of equal seniority, by the one who is older. If a Vice Chairman has not been designated, the Chairman will be replaced by the Director with greater seniority in the position, and, in the event of equal seniority, by the one who is older.

Article 19. Coordinating Director

1. If the position of Chairman of the Board of Directors is to be filled by an Executive Director, the Board of Directors must designate a Coordinating Director from among the Independent Directors, with the abstention of the Executive Directors. The Coordinating Director can be part of the Advisory Committees or the Executive Committee, but shall not hold any position therein or on the Board of Directors.
2. The Coordinating Director will have the power to: (a) coordinate, gather and express the concerns of the Non-executive Directors; (b) request the call to convene the Board of Directors and convene it if the Chairman does not heed his/her request; (c) request the inclusion of new items on the already convened agenda; (d) direct the regular evaluation of the Chairman; (e) propose the modification of this Regulation; (f) preside over the Board of Directors in the absence of the Chairman and the Vice Chairmen; and (g) coordinate the plan of succession of the Chairman.

Exceptionally, and when the Board of Directors so decides, the Coordinating Director may maintain contact with investors and shareholders to ascertain their points of view regarding corporate governance.

Article 20. The CEO

1. The Board of Directors, with the favorable vote of at least two-thirds of the Directors, can appoint a CEO with the powers it deems appropriate and that can be delegated in accordance with the law or the Corporate Governance Standards of the Company. The removal of the CEO will require the absolute majority of the members of the Board of Directors.
2. The appointment, removal and re-election of the CEO will be undertaken after receiving a report from the Appointments and Remuneration Committee.
3. After receiving a report from the Appointments and Remuneration Committee, the CEO may propose to the Board of Directors, for its approval, the organization of the structure, the organizational chart and the job descriptions of the Senior Management.

Article 21. Secretary and Vice Secretary of the Board of Directors

1. The Board of Directors shall designate a Secretary and, where applicable, a Vice Secretary who may or may not be Directors, and who will replace the Secretary in the event of vacancy, absence, illness or inability. The same procedure shall be followed to agree on the removal of the Secretary and, where applicable, of the Vice Secretary.
2. The appointment, removal and re-election of the Secretary and Vice Secretary will be undertaken after receiving a report from the Appointments and Remuneration Committee.

3. In the absence of the Secretary and Vice Secretary, the Director designated by the Board of Directors from among the attendees of the meeting shall act as such.
4. In addition to the duties assigned by law or the Corporate Governance Standards, the Secretary will have the following duties: (a) channeling the relations between the Company and the Directors in all matters regarding the operation of the Board of Directors, specifically processing requests from Directors for information and documentation matters with which this body must be familiar; (b) advising the Board of Directors on the recommendations in the Code of Corporate Governance of the listed companies and on updating the Corporate Governance Standards; (c) supervising that the Directors receive the necessary information before each meeting of the Board of Directors; and (d) safeguarding the corporate documents and issuing the corresponding certifications.
5. The Secretary may take on the role of legal counsel to the Board of Directors, as long as he/she is an attorney, if so agreed by the Board of Directors in accordance with the requirements established in the law.
6. The Secretary of the Board of Directors may also perform the role of Secretary of the Delegated Executive Committee and of all other committees of the Board of Directors. He/she may also hold the position of General Secretary, if so agreed by the Board of Directors.

CHAPTER VI. COMMITTEES OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 22. Committees of the Board of Directors

1. The Board of Directors may constitute (a) a Delegated Executive Committee, without prejudice to the individually delegated powers; and (b) specialized commissions or committees with an internal scope, for specific areas of activity whose powers are limited to information, advising and proposals, supervision and control, establishing the duties assumed by each one. The members of these commissions and committees will be appointed by the Board of Directors.
2. The Board of Directors shall have an Audit and Compliance Committee and an Appointments and Remuneration Committee (the "**Advisory Committees**"). If the latter is divided in two, i.e., it is one Appointments Committee and one Remuneration Committee; references made to the Appointments and Remuneration Committee will be understood as made to the corresponding committee.
3. The commissions and committees will regulate their own operation. In matters not specifically provided for in their respective regulations, the operation standards set forth by the Board of Directors shall be applied, provided they are compatible with the nature and operation of the commission or committee in question.

Article 23. Delegated Executive Committee

1. The Delegated Executive Committee will have all the powers of the Board of Directors, except for those which cannot be delegated in accordance with the law or the Corporate Governance Standards.
2. The Delegated Executive Committee must be made up of the number of Directors as decided by the Board of Directors, with a minimum of four and a maximum of eight.

3. The Chairman of the Board of Directors and the CEO will be part of the Delegated Executive Committee.
4. The designation of members of the Delegated Executive Committee and the permanent delegation of powers to it will be agreed by the Board of Directors and requires a vote in favor of at least two-thirds of its members. The Board of Directors shall decide when, how and to what extent the Committee is renewed.
5. The Delegated Executive Committee will meet as frequently as deemed appropriate by its Chairman, and at least every two months. Meetings will be held whenever a minimum of two of the members so request.
6. The Delegated Executive Committee meetings will be presided over by the Chairman of the Board of Directors and, in the case of his/her absence or inability to preside, by the Director designated by the Committee. The Secretary of the Board of Directors shall act as Secretary and, in his/her absence, the Vice Secretary and, in the absence of all of these, the individual designated by the Delegated Executive Committee, who may or may not be a Director.
7. The resolutions of the Delegated Executive Committee shall be adopted by an absolute majority of present and represented votes. In the event of a tie, the Chairman will have the casting vote.
8. The Board of Directors shall ensure, to the extent possible and in view of the Company's circumstances, that the structure of the Delegated Executive Committee in relation to the categories of the Directors comprising it, is similar to that of the Board of Directors.
9. At the first meeting of the Board of Directors after the Delegated Executive Committee has met, the latter shall inform the Board of Directors of the items discussed, the decisions adopted and will send it a copy of its minutes.

Article 24. Advisory committees

1. The Advisory Committees will consist of a minimum of three Directors and a maximum of five, designated by the Board of Directors.
2. The Advisory Committees shall exclusively consist of Non-executive Directors, at least two of which should be Independent Directors. At least one of the Independent Directors that is to be part of the Audit and Compliance Committee will be designated taking into account his/her knowledge and experience in accounting, auditing, or both.
3. The Advisory Committees shall elect their Chairman from among their members. This individual must be an Independent Director. The Chairman must be replaced every four years and can be re-elected after the period of one year from his/her removal.
4. The Advisory Committees shall have the competencies set forth by law for each of them, as well as those established in their respective regulations. The Audit and Compliance Committee will be responsible for reporting the operations or transactions that may involve conflicts of interest.

5. The Board of Directors shall approve the Regulations of the Advisory Committees, in which their competencies shall be specified and the standards related to their composition and operation shall be set forth.

CHAPTER VII. OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 25. Meetings of the Board of Directors

1. The Board of Directors shall meet with the necessary or advisable frequency for the Company to operate well, and at least eight times a year.
2. The Board of Directors shall draw up an annual calendar for ordinary meetings.
3. The Directors must attend the meetings that are held. However, Directors may cast their vote in writing or delegate in writing their representation to another Director, specifically for each meeting, and the number of representations that each Director can receive is not limited. Non-executive Directors may only delegate representation to another Non-executive Director.
4. Meetings will be held at the place and time indicated in the call to convene in accordance with the law and the Corporate Governance Standards. The Board of Directors can meet by any means, as long as real-time interactivity and intercommunication between them, and therefore the unity of the act, can be ensured.

In the latter case, the resolutions shall be understood as adopted at the venue considered as the main location in the call to convene; otherwise it shall be considered to be the place where the Chairman or the individual who exercises his/her duties is present.

5. The Board of Directors can meet in writing and without a meeting, or using any other means set forth by law or the Corporate Governance Standards. Voting in writing and with no meeting will only be accepted when no Director objects to this procedure, and when the requirements established by law are met.
6. The Chairman will draw up the agenda of the meeting. The Directors may request that the Chairman include certain matters on the agenda, and the Chairman will be required to do so when the request has been provided with at least three days notice prior to the date set for the meeting, and if the request includes the documentation of the matter to be addressed.
7. The Chairman of the Board of Directors may invite to meetings all those individuals who may contribute to improving the information of the Directors.
8. The Board of Directors shall evaluate at least once a year: (a) the quality and effectiveness of its operation; (b) the performance of duties of the Chairman of the Board of Directors, and if applicable, of the CEO and Coordinating Director, based on the report submitted to the Appointments and Remuneration Committee; and (c) the operation of the committees based on the reports they submit to the Board of Directors.

Article 26. Convening the Board of Directors

1. The Board of Directors shall be convened by its Chairman, of his/her own initiative, by the Coordinating Director, or by at least two-thirds of the members of the Board of Directors (or, if applicable, a lower number if it represents one third of the members of the Board of Directors). In the latter case the Chairman must include the matters they request in the agenda.
2. If after prior request to the Chairman, and he/she has not convened a meeting within a month without just cause, it may be convened at the corporate address; and the following shall indicate the agenda: (a) the Coordinating Director; and (b) the Directors which represent one third of the members of the Board of Directors.
3. The call to convene of ordinary meetings will be carried out in any written form to ensure correct reception, and will be authorized with the signature of the Chairman or the Secretary by order of the Chairman.

The call to convene shall be at least three days in advance, will always include the meeting agenda and will be accompanied by the relevant information for the meeting. The Board of Directors may not make a decision if such information has not been made available to the Directors with the aforementioned three days advance notice. The Directors may exceptionally adopt a decision even if the information was not made available within the aforementioned period if they consider it beneficial and no Director opposes it.

4. Extraordinary Board of Director meetings may be convened by telephone, and the notification period and other requirements noted above shall not apply when, in the opinion of the Chairman, the circumstances so justify and the convening of the meeting is confirmed through any of the means noted in this section as soon as possible.
5. Directors must provide the Company with an email address, so that meetings can be convened via this means of communication, and the relevant information provided.
6. Without prejudice to the foregoing, the Board of Directors shall be considered as validly constituted, without any need for convening, when all of the Directors are present and unanimously accept the holding of the meeting and the items on the agenda.

Article 27. Conduct of the meetings

1. The Chairman will organize and stimulate the discussion, ensuring and encouraging the participation of all the Directors in the deliberations of the Board of Directors safeguarding their right to freely make decisions and state their opinions.
2. The Chairman may also, when justified by the circumstances, adopt the required measures to guarantee the confidentiality of the deliberations, the supporting documentation and the resolutions adopted during the course of the meetings.
3. The deliberations and resolutions of the Board of Directors shall be recorded in a minutes book, which will be signed by the Secretary, with the approval of the person acting as Chairman of the meeting, and will be approved by the Board of Directors either at the end of the meeting or at the next meeting.

Article 28. Constitution and majority for adopting resolutions

1. The attendance at the meeting of the majority of the Directors, between present and represented Directors, will be required for adopting resolutions of the Board of Directors. Any absences occurring once the Board of Directors has been constituted shall not affect the validity of that meeting.
2. The resolutions shall be adopted by absolute majority of the present and represented votes at the meeting, unless the law or the Corporate Governance Standards establish greater majorities. In the event of a tie, the Chairman will have the casting vote.

CHAPTER VIII. REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 29. Remuneration of the Board of Directors

1. The position of Director will be a paid position.
2. The Board of Directors shall ensure that the remuneration of its Directors is consistent to what is paid in the market, ensuring that the amount of the remuneration of Non-executive Directors is appropriate and encourages their dedication, without compromising their independence.
3. The remuneration of Directors may include the following items of remuneration:
 - a) A fixed and determined annual salary; including, where applicable, contributions to welfare systems for pensions or life insurance premium payments and capitalization; and
 - b) Allowance for attendance, whether at the Board of Directors meetings or the committees of which the Director is a member.
4. The maximum amount of remuneration that the Company will allocate for expenses to all of its Directors for the items referred to in the previous section, will be the amount determined by the General Shareholders' Meeting and shall remain in force as long the meeting does not agree to change it. The exact amount to pay for each period within this limit and its distribution among the various Directors will be determined by the Board of Directors.
5. Remuneration does not have to be the same for all the Directors. The Board of Directors shall determine remuneration of each Director based on, among others, the following criteria:
 - a) The positions held by the Director on the Board of Directors;
 - b) The involvement of the Director in delegated bodies of the Board of Directors; and
 - c) The duties and responsibilities conferred to each Director, as well as his/her dedication to the Company.

6. In addition, and regardless of the remuneration mentioned in the previous sections, remuneration systems referenced to the price of shares or which involve the distribution of shares or rights to purchase shares for Directors can be established. The General Shareholders' Meeting must agree on the application of these remuneration systems, establishing the price of the shares taken as a reference, the maximum number of shares to be distributed to Directors, the price or system for calculating the price for exercising the rights to purchase shares, the duration of this remuneration system and other relevant conditions. Also, and in accordance with legal requirements, similar remuneration systems may also be established for personnel, whether they are executives or not, of the Company and its Group.
7. The aforementioned remuneration is compatible and independent of wages, remuneration, severance pay, pensions, welfare contributions, life insurance, distribution of shares or rights to purchase shares or any other type of compensation established in general or specifically for members of the Board of Directors who perform executive duties, regardless of whether their relation with the Company is labor (standard or special senior management), commercial or service rendering in nature, i.e. relations that are compatible with the position of member of the Board of Directors.
8. Remuneration and other conditions of the Executive Directors for performing administrative duties will be established in the contract that, for this purpose, is signed between them and the Company, and it will be in compliance with the Director remuneration policy approved by the General Shareholders' Meeting in force, by the terms set forth by the law. The formalization of contracts drawn up under these terms must be approved by the Board of Directors with a vote in favor of at least two-thirds of its members.
9. The Director remuneration policy drawn up by the Board of Directors shall include all fixed items, variable remuneration items (indicating their essential parameters and hypothetical or target parameters taken as a reference, along with evaluation criteria), the main features of the welfare systems and the main conditions that the contracts of Executive Directors must fulfill.
10. The Company can take out a public liability insurance policy for its Directors
11. The remuneration of the Board of Directors will be broken down in the report, as an integral part of the financial statements.

CHAPTER IX. DUTIES AND POWERS OF THE DIRECTOR

Article 30. General obligations of the Director

1. While performing his/her duties, the Director shall work with the diligence of an organized businessperson and with the loyalty of a faithful representative, and must fulfill the duties imposed by law or the Corporate Governance Standards, acting in good faith and in the best interest of the Company.
2. In addition to compliance with the obligations arising from the duty of loyalty and to avoid conflicts of interest and any other prescribed by law or the Corporate Governance Standards, the Directors are required to:

- a) Inform themselves and prepare themselves diligently for the meetings of the Board of Directors and the committees of which they are members;
 - b) Attend meetings and actively participate in the deliberations;
 - c) Diligently perform any specific task assigned by the Board of Directors; and
 - d) Request the convening of the Board of Directors or the inclusion of any new items on the agenda of the convened Board of Directors meeting deemed beneficial to the corporate interest.
3. The above obligations, as well as any others provided by law and the Corporate Governance Standards, shall be applicable to the Secretary and Vice Secretary of the Board of Directors, insofar as they are compatible with the nature of their position and their duties.

Article 31. Conflicts of interest

1. Conflict of interest will be understood as any situation in which a Director or person related to him/her has a personal interest that is in conflict, directly or indirectly, with the interests of the Company or another company of the Group, in general, any situation as defined by law.

It is understood that personal interest of the Director exists when the matter affects him/her or any party related to him/her, and in the case of a Proprietary Director, to the shareholder(s) who proposed or nominated him/her or any persons related to him/her.

In particular, a conflict of interest is the performance of the position of Director or other positions in companies whose corporate purpose is wholly or partially identical or similar to that of the Company or of the companies of the Group. The following positions are excluded, which may be performed: (a) in companies of the Group; or (b) in companies in which one acts in representation of the interests of the Group.

2. The following natural or legal persons shall be considered persons related to a Director: (a) those specified by law; or (b) any companies or entities in which the Director or any of his/her related persons, acting on its own behalf or being represented, holds a position of administrator or management, or receives payments for any reason. In the latter case it is necessary that the Director also exerts a significant influence on the decisions of a financial or operational nature of the company.
3. The Director or related persons shall take the necessary measures to avoid incurring in situations of conflicts of interest, particularly refraining from undertaking the conducts stipulated in current legislation.
4. Any Director who finds himself/herself in a situation of conflict of interest or who notices the possibility thereof, shall notify it to the Board of Directors, by means of the Chairman, and shall abstain from attending and participating in the deliberations, voting, decision-making and execution of operations and matters affected by the conflict. The votes of Directors affected by the conflict and who must abstain will not be taken into account for calculating the required majority of votes to adopt a resolution.

5. In unique cases, the Board of Directors or the General Shareholders' Meeting, as appropriate and in accordance with the terms provided by law, may waive the prohibitions arising from the duty to avoid conflicts of interest.
6. The waiver shall be preceded by the corresponding report of (a) the Audit and Compliance Committee regarding the operation subject to a possible conflict of interest, in which it will propose the adoption of a related specific resolution, or (b) the Appointments and Remuneration Committee regarding the waiver of fulfillment of contract duties.
7. The Chairman of the Board of Directors must include the transaction and the conflict of interest in question on the agenda of the next corresponding meeting of the Board of Directors so that it may adopt a resolution as soon as possible regarding the issue, on the basis of the report drawn up by the corresponding Committee, deciding to approve or not the transaction, or the alternative that may have been proposed, as well as the specific measures to be adopted.
8. In all cases, any situations of conflict of interest in which Directors or their related persons are involved will be included in the Annual Corporate Governance Report.
9. The Company report will include information about any operations carried out by Directors or their related persons that have been authorized by the Board of Directors, as well as any other existing conflict of interest pursuant to the provisions of current legislation during the financial year of the financial statements.

Article 32. Non-public information

1. The use by a Director of non-public information of the Company with private purposes will only be allowed if the following conditions are met:
 - a) That such information is not used in connection with purchase or sale transactions of securities or financial instruments, to whose issuer the information is provided, directly or indirectly;
 - b) That it does not create an advantage for the Director, with respect to third parties, including suppliers and clients;
 - c) That its use does not cause any damages to the Company; and
 - d) That the Company does not have exclusivity rights or a legal position with a similar meaning on the information to be used.
2. The Director, without prejudice to the provisions of this article and the obligation of confidentiality arising from the duty of loyalty established by law, must observe the code of conduct established by law and the Corporate Governance Standards.

Article 33. Transactions of the Company with Directors and shareholders

1. The performance of any transaction by the Company with Directors or shareholders with significant participation, or who have proposed the appointment of any Director of the Company, is subject to the approval of the Board of Directors or the General Shareholders' Meeting, after receiving a report from the Audit and Compliance Committee, in the terms established by law.

2. If there are transactions that fall within a general line of business and are of a habitual or recurring nature, a general and prior authorization of the line of transactions by the Board of Directors will suffice.
3. The transactions must be performed in market conditions and with respect for the principle of equal treatment of shareholders.

Article 34. Information powers arising from the duty of care

1. Directors have the right to request and the duty to demand from the Company the necessary and appropriate information for correct the performance of their duties. The right of information is also extended to the companies of the Group in the terms set forth by the law and the Corporate Governance Standards.
2. The exercise of the information powers will be channeled through the Chairman, the CEO or the Secretary of the Board of Directors.

Article 35. Information duties of the Director

1. The Director must notify the Company of any situation that constitutes or may constitute a conflict of interest in accordance with the law or the Corporate Governance Standards.
2. Directors must also inform the Company regarding:
 - a) The share he/she has in the capital of a company with the same or similar corporate purpose of Gamesa or the companies of its Group;
 - b) All the positions he/she may hold and the activities they carry out in other listed companies, as well as any other professional obligations. Particularly, before accepting any position of Director or manager in another listed company (except for positions that he/she is called to perform in companies that belong to the Group or in other companies in which he/she acts in representation of the interests of Gamesa), the Director must inform the Audit and Compliance Committee;
 - c) Any significant change in his/her professional situation that could affect the nature or condition by virtue of which he/she was appointed Director;
 - d) Any legal, administrative or any other type of proceedings that are filed against the Director, and which, due to their significance or characteristics, may negatively affect the reputation of the Company. Particularly, Directors must inform the Company, through the Chairman, if he/she is processed or a court ruling is passed against him/her regarding the opening of trial for any of the offenses set forth in Article 213 of the Capital Company Act. In this case, the Board of Directors will examine the case as soon as possible, and make the decisions it considers the most appropriate regarding the interests of the Company;
 - e) The existence of any operations with the Company, carried out by people with whom he/she lives, or by companies in which he/she performs an executive position, or by companies in which he/she holds a controlling stake; and

- f) In general, any act or situation that may have a relevant impact on his/her actions as a Director of Gamesa.

Article 36. Expert assistance

1. The Board of Directors may request the aid of legal, accounting and financial experts, as well as the other external experts at the Company's expense, when it is deemed necessary or beneficial for the performance of its competencies.
2. Non-executive Directors, in order to be aided in the performance of their duties, may also request contracting external experts at the Company's expense.
3. The contracting request must be drawn up by the Chairman.

Article 37. Subjective extension of the obligations of the Directors and shareholders that own a significant stake

The obligations of the Directors of the Company and of the shareholders that own a significant stake which are referred to in this Chapter will be understood as applicable, analogically, regarding their possible relations with companies of the Group.

CHAPTER X. RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 38. Relations with the Company and Corporate Social Responsibility

1. The Board of Directors, aware of the responsibilities corresponding to Gamesa with respect to the Company as a whole, is committed to ensuring that its activity is carried out in accordance with a set of values, principles, criteria and attitudes aimed at achieving the sustained creation of value for the shareholders, employees, clients and for the entire society.
2. In order to do so, it will make sure that the Company's business activity is always carried out in compliance with prevailing law, in good faith and the best commercial practices. It will promote the implementation and development of ethical principles based on integrity, transparency and commitment to the community, principles that will serve as the foundation for Gamesa's corporate culture, and subsequently as the basis for action in the business environment of all the people who make up the Company.
3. In order to highlight the activities undertaken by Gamesa in this area, the Board of Directors shall draft a Sustainability or Social Responsibility Report, issued with the frequency it deems appropriate, and after consulting with reports from the Audit and Compliance Committee and the Appointments and Remuneration Committee, in the scope of their corresponding competencies.

Article 39. Relations with shareholders

1. The Board of Directors shall provide the appropriate channels through which the shareholders may be informed of the proposals put forth by shareholders in relation to Company.

2. The Board of Directors shall promote the informed participation of the shareholders in the General Shareholders' Meetings and will adopt the measures it sees fit in order to ensure that the General Shareholders' Meeting can effectively exercise its duties, which are provided by law and Corporate Governance Standards.
3. The Board of Directors shall also establish appropriate mechanisms for the ongoing exchange of information with shareholders with significant stakes.

These mechanisms should take into account future possible conflicts of interest and in no case should result in those shareholders receiving any information that could provide them with a privileged situation or advantage over other shareholders.

Article 40. Relations with markets

1. The Board of Directors shall provide the markets with specific and true information, in the terms required by law, especially regarding the facts listed below:
 - a) The relevant facts that may have a significant influence on formation of the stock market prices of the shares issued by the Company;
 - b) Any changes in the structure of Company assets, such as changes in significant shareholdings - direct or indirect - associative arrangements or other types of partnerships of which it is aware;
 - c) Any substantial modifications in the Corporate Governance Standards of the Company;
 - d) The treasury stock policies that the Company proposes to carry out under the authority granted by the General Shareholders' Meeting;
 - e) Any changes in the composition, organizational or operative regulations of the Board of Directors and its committees, or in the functions and positions of each Director, as well as any other relevant change in the system of Corporate Governance; and
 - f) Changing the auditor.
2. The Board of Directors shall ensure that the half-yearly and quarterly financial reports, as well as that information which it deems prudent to release to the markets, is prepared according to the same principles, criteria and professional practices as are applied to the financial statements, and with the same level of reliability.
3. The Board of Directors shall include information in its annual public documents concerning the Company's Corporate Governance Standards, the level of compliance with these good Corporate Governance Standards, along with any other information that may be required by law.

Article 41. Relations with auditors

1. The Board of Directors shall establish an objective, professional and ongoing relation with the Company's auditor, showing full respect for their independence.

2. The relations of the Board of Directors with the auditors of the Company will normally be channeled through the Audit and Compliance Committee.
3. The Board of Directors shall provide public information regarding the overall fees the Company has paid to the auditing firm, for both auditing services and other services, and it will also provide all other legally required information.



Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A.

(Texto Refundido aprobado por acuerdo del
Consejo de Administración de 24 de marzo de
2015)

ÍNDICE

CAPÍTULO I. PRELIMINAR	4
Artículo 1.- Objeto y naturaleza jurídica.....	4
Artículo 2.- Interpretación	4
Artículo 3.- Modificación.....	4
Artículo 4.- Difusión	4
CAPÍTULO II. ÁMBITO Y FUNCIONES.....	5
Artículo 5.- Competencias	5
Artículo 6.- Funciones relativas a la auditoría de cuentas.....	5
Artículo 7.- Funciones relativas a la Auditoría Interna	7
Artículo 8.- Funciones relativas al proceso de elaboración de la información económico-financiera	7
Artículo 9.- Funciones relativas a los sistemas de control interno y gestión de riesgos	8
Artículo 10.- Funciones relativas al gobierno corporativo.....	9
Artículo 11. Funciones relativas a la responsabilidad social corporativa.....	9
Artículo 12.- Otras funciones	10
CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO	11
Artículo 13.- Composición.....	11
Artículo 14.- Designación y duración del cargo	11
Artículo 15.- Presidente y secretario de la Comisión.....	12
Artículo 16.- Cese.....	12
Artículo 17.- Sesiones	12
Artículo 18.- Convocatoria	12
Artículo 19.- Constitución	13
Artículo 20.- Acuerdos.....	13
Artículo 21.- Conflicto de interés.....	13
Artículo 22.- Asistencia.....	14
CAPÍTULO IV. RELACIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	14
Artículo 23.- Relaciones con la Junta General de Accionistas	14
Artículo 24.- Relaciones con el Consejo de Administración.....	14
Artículo 25.- Relaciones con la Auditoría Interna de la Sociedad	14
Artículo 26.- Relaciones con las comisiones de auditoría y cumplimiento de las sociedades del Grupo	15
Artículo 27.- Funciones de la Dirección de Auditoría Interna de Gamesa.....	15
Artículo 28.- Relaciones con el auditor de cuentas.....	16

Artículo 29.- Relaciones con la Dirección de Ética y Cumplimiento..... 16

Artículo 30.- Relaciones con la Dirección de Gamesa y de su Grupo 17

CAPÍTULO VI. ASESORAMIENTO 17

Artículo 31.- Asesoramiento..... 17

REGLAMENTO DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. (GAMESA)

CAPÍTULO I. PRELIMINAR

Artículo 1.- Objeto y naturaleza jurídica

1. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento (la "**Comisión**") de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. ("**Gamesa**" o la "**Sociedad**") es un órgano interno del Consejo de Administración, de carácter permanente, informativo y consultivo, con facultades de información, asesoramiento y propuesta.
2. La Comisión se regirá por las normas contenidas en este reglamento (el "**Reglamento**"), así como por las normas legales y las Normas de Gobierno Corporativo que le resulten aplicables.
3. El Reglamento forma parte de las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Artículo 2.- Interpretación

1. Este Reglamento se interpretará de conformidad con la ley y las Normas de Gobierno Corporativo.
2. Corresponde a la Comisión resolver las dudas que suscite la interpretación y aplicación del presente Reglamento.

Artículo 3.- Modificación

1. La Comisión, a propuesta de su presidente, o de la mayoría de sus miembros, podrá proponer la modificación de este Reglamento.
2. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones deberán ser aprobadas mediante acuerdo de la mayoría absoluta de miembros de la Comisión, y ser refrendado por el Consejo de Administración de Gamesa. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones entrarán en vigor en la fecha de su refrendo.
3. El Consejo de Administración podrá modificar el Reglamento cuando concurran la mayoría de los consejeros y la totalidad de los miembros de la Comisión a la sesión que adopte el acuerdo al efecto.

Artículo 4.- Difusión

Este Reglamento y sus ulteriores modificaciones serán objeto de difusión mediante su incorporación a la página web corporativa de la Sociedad.

CAPÍTULO II. ÁMBITO Y FUNCIONES

Artículo 5.- Competencias

1. La Comisión efectuará la propuesta de nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas y supervisará: (a) la independencia y eficacia de la Auditoría Interna; (b) el proceso de elaboración y supervisión de la información financiera preceptiva, (c) la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, (d) la revisión y eficacia de las Normas de Gobierno Corporativo así como de la Dirección de Ética Cumplimiento, y (e) el cumplimiento de la responsabilidad social corporativa.
2. Serán competencia de la Comisión las contempladas en este capítulo y aquellas otras que, en su caso, le atribuyan la ley, las Normas de Gobierno Corporativo o el Consejo de Administración.

Artículo 6.- Funciones relativas a la auditoría de cuentas

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la selección, el nombramiento, la reelección o la sustitución del auditor de cuentas para Gamesa y las sociedades integradas en el grupo cuya entidad dominante, en el sentido establecido por la ley, es la Sociedad (el "**Grupo**" o el "**Grupo Gamesa**").

La Comisión se abstendrá de proponer al Consejo de Administración el nombramiento de aquellas firmas de auditoría respecto de las cuales los honorarios que prevea satisfacerle, en todos los conceptos, sean superiores al porcentaje que determine la regulación vigente respecto de los ingresos totales de la firma de auditoría en el ámbito nacional durante el último ejercicio.

- b) Proponer al Consejo de Administración las condiciones de contratación del auditor de cuentas y el alcance de su mandato profesional.
- c) Velar por la independencia del auditor de cuentas. A estos efectos:
 - i. Establecerá las oportunas relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia.
 - ii. Se asegurará de que la Sociedad, su Grupo y el auditor de cuentas respetan las normas legales establecidas para asegurar su independencia, así como las expresamente previstas en las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

- iii. Recibirá anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia (tanto de la firma de auditoría en su conjunto, como de los miembros individuales que forman parte del equipo de trabajo) frente a la Sociedad y su Grupo, así como información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados por el auditor de cuentas (o sus entidades vinculadas) a la Sociedad o a cualquier sociedad de su Grupo, y los correspondientes honorarios devengados, de acuerdo con la legislación sobre auditoría de cuentas.
- iv. Emitirá un informe anual, que elevará al Consejo de Administración, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas. En particular, el informe se referirá a los servicios distintos a los de la auditoría que el auditor de cuentas, o cualquier sociedad de su grupo, haya prestado a la Sociedad o a su Grupo, en los últimos tres años, con expresión de su valoración individual y conjunta.

Asimismo, el informe se pronunciará sobre el cumplimiento de las normas establecidas por la ley y por las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad para garantizar la independencia de los auditores de cuentas.

- v. Autorizará la prestación por el auditor de cuentas de servicios distintos a los de auditoría, en la medida en que la prestación de dichos servicios esté permitida por la ley y por las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad.
 - vi. Examinará, en caso de renuncia del auditor de cuentas, las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y el auditor de cuentas, asegurando que el Consejo de Administración mantenga una reunión anual con este para ser informado sobre el trabajo realizado, la evolución de la situación contable y de los riesgos.
 - e) Recabar regularmente del auditor de cuentas información sobre el plan de auditoría y su ejecución, sobre cualesquiera otras cuestiones relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas.
 - f) Evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones.
 - g) Revisar el contenido de los informes de auditoría antes de su emisión y, en su caso, de los informes de revisión limitada de cuentas intermedias procurando que dicho contenido y la opinión sobre las cuentas anuales se redacte de forma clara, precisa y sin limitaciones o salvedades por parte del auditor de cuentas, explicando, en caso de existir, estas a los accionistas.

- h) Favorecer que el auditor de cuentas del Grupo consolidado asuma la responsabilidad de las auditorías de las sociedades que lo integran.
- i) Proponer al Consejo de Administración la aprobación, modificación o sustitución de una Política de contratación del auditor de cuentas.

Artículo 7.- Funciones relativas a la Auditoría Interna

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) Velar por la independencia y eficacia de la función de Auditoría Interna de la Sociedad y su Grupo.
- b) Aprobar el plan de auditoría interna, así como los objetivos de la Dirección de Auditoría Interna, supervisando que cuenta con medios materiales y humanos suficientes para desarrollar su labor.
- c) Proponer al Consejo de Administración el presupuesto de la Auditoría Interna.
- d) Orientar y supervisar la actividad de la Auditoría Interna de la Sociedad y de su Grupo, asegurándose de que su actividad está enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la Sociedad y su Grupo.
- e) Recibir información periódica sobre las actividades desarrolladas por la Dirección de Auditoría Interna de Gamesa y de las sociedades de su Grupo y en concreto sobre la ejecución del plan anual de trabajo, las incidencias encontradas y el informe anual.
- f) Supervisar que los altos directivos tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de los informes de la Dirección de Auditoría Interna.

Artículo 8.- Funciones relativas al proceso de elaboración de la información económico-financiera

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) Supervisar el proceso de elaboración, presentación e integridad de la información económico-financiera relativa a la Sociedad y a su Grupo consolidado, así como la correcta delimitación de este último.
- b) Respecto de la información económico-financiera que con carácter periódico y/u obligatorio deba suministrar la Sociedad a los mercados y a sus órganos de supervisión: (i) revisarla con objeto de constatar su corrección, suficiencia y claridad; e (ii) informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este del acuerdo correspondiente.

- c) Verificar que la información económico-financiera periódica se formula con los mismos criterios contables que la información financiera anual y a tal fin proponer, en su caso, al Consejo de Administración, la procedencia de que el auditor de cuentas lleve a cabo una revisión limitada de esta.
- d) Supervisar el cumplimiento de los requerimientos legales y de la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, e informar al Consejo de Administración de cualquier cambio de criterio contable significativo.

Artículo 9.- Funciones relativas a los sistemas de control interno y gestión de riesgos

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) Revisar periódicamente la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, para identificar, analizar e informar adecuadamente de los principales riesgos, así como analizar junto con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- b) Revisar las políticas de riesgos y proponer su modificación o la adopción de nuevas al Consejo de Administración.
- c) Velar por que las políticas de control y gestión de riesgos identifiquen al menos:
 - i. Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, etc.) que afectan a la Sociedad y a su Grupo, incluyendo entre ellos los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
 - ii. Los niveles de riesgo que la Sociedad y el Grupo Gamesa consideran aceptable de acuerdo con las Normas de Gobierno Corporativo.
 - iii. Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
 - iv. Los sistemas de información y control interno utilizados para controlar y gestionar los riesgos.
- d) Asegurarse de que el departamento de riesgos participa en la definición de la estrategia de riesgos, en el buen funcionamiento y eficacia de los sistemas de control y en que se mitigan los riesgos detectados.

Artículo 10.- Funciones relativas al gobierno corporativo

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Informar al Consejo de Administración sobre las materias previstas en la ley y en la Normas de Gobierno Corporativo.
- c) Proponer al Consejo de Administración la modificación de este Reglamento o del Reglamento del Consejo de Administración e informar las propuestas de modificación de este último.
- d) Supervisar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores (el "**Reglamento Interno de Conducta**"), del Código de Conducta y de las demás Normas de Gobierno Corporativo.
- e) Evaluar de forma periódica la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- f) Informar previamente a su aprobación por el Consejo de Administración el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la Memoria de Sostenibilidad.
- g) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa, con respeto a la normativa sobre protección de datos y derechos fundamentales de las partes implicadas.
- h) Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de la correspondiente decisión, sobre la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o que estén domiciliadas en territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo Gamesa.

Artículo 11. Funciones relativas a la responsabilidad social corporativa

La Comisión tendrá como funciones principales:

- a) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores.
- b) La revisión de la *Política de responsabilidad social corporativa* de la Sociedad así como proponer al Consejo su actualización.

- c) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento a cuyo efecto elaborará anualmente el correspondiente informe.
- d) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la Sociedad -incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- e) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad.

Artículo 12.- Otras funciones

La Comisión tendrá así mismo, las siguientes funciones:

- a) Informar, con carácter previo a su autorización por el Consejo de Administración o la Junta General de accionistas, según corresponda, las operaciones o transacciones que puedan representar conflictos de intereses: (i) con la Sociedad y con las sociedades de su Grupo; (ii) con consejeros de la Sociedad y del Grupo y sus personas vinculadas; (iii) con accionistas titulares de una participación significativa o representados en el Consejo de Administración y sus personas vinculadas; (iv) con los altos directivos y demás directivos; así como (v) cualquier otra transacción relevante respecto de los mismos, salvo que no fuera necesaria de conformidad con lo previsto en la ley o en las Normas de Gobierno Corporativo.
- b) Aprobar las operaciones o transacciones a que se refiere el apartado anterior cuando por motivos de urgencia se lo encomiende el presidente del Consejo de Administración, debiendo la Comisión informar al Consejo de Administración con la mayor brevedad posible.
- c) Informar con carácter previo a la adopción por el Consejo de Administración de la correspondiente decisión, en relación con la posible autorización o dispensa otorgada a un consejero respecto de los deberes de estos.
- d) Proponer al Consejo de Administración el presupuesto de la Dirección de Ética y Cumplimiento y el nombramiento, reelección o separación de su director.
- e) Recibir información de la Dirección de Ética y Cumplimiento, sobre el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta y el Código de Conducta.
- f) Supervisar la eficacia y funcionamiento de la Dirección de Ética y Cumplimiento
- g) Elaborar un informe anual sobre las actividades de la Comisión.

- h) Recibir del responsable de asuntos fiscales de la Sociedad, con anterioridad a la formulación de cuentas anuales, para su traslado al Consejo de Administración, información sobre los criterios fiscales aplicados por la Sociedad durante el ejercicio, y en particular sobre el grado de cumplimiento de las políticas de buenas prácticas fiscales.
- i) Informar al Consejo de Administración, sobre la base de la información recibida del responsable de asuntos fiscales, de las políticas fiscales aplicadas por la Sociedad y, en el caso de operaciones o asuntos que deban someterse a la aprobación del Consejo de Administración, sobre sus consecuencias fiscales cuando constituyan un factor de riesgo relevante.
- j) Informar al Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación sobre las operaciones de modificación estructural o corporativas que pretenda realizar la Sociedad. El informe versará sobre sus condiciones económicas, el impacto contable y en su caso, la ecuación de canje.

CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO

Artículo 13.- Composición

1. La Comisión estará formada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros no ejecutivos, debiendo ser al menos dos de ellos consejeros independientes. No podrán formar parte de la Comisión los miembros de la Comisión Ejecutiva Delegada.
2. El Consejo de Administración, a iniciativa propia o a propuesta de la Comisión, fijará el número de miembros, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Artículo 14.- Designación y duración del cargo

1. Los miembros de la Comisión serán nombrados y cesados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
2. El Consejo de Administración procurará que al menos uno de los consejeros independientes que se designe, cuente con conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.
3. Los miembros de la Comisión serán nombrados por un periodo máximo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.
4. Los miembros de la Comisión que sean reelegidos consejeros de la Sociedad continuarán desempeñando sus cargos en la Comisión salvo que el Consejo de Administración acuerde otra cosa.

Artículo 15.- Presidente y secretario de la Comisión

1. La Comisión elegirá de entre los consejeros independientes a su presidente. Asimismo, la Comisión designará a un secretario, que no necesitará ser consejero.
2. El cargo de presidente de la Comisión se ejercerá por un periodo máximo de cuatro años, al término del cual el consejero que hubiera ejercitado el cargo no podrá ser reelegido como presidente hasta pasado un año desde su cese, sin perjuicio de su continuidad como miembro de la Comisión.
3. Serán funciones del secretario las siguientes:
 - a) Conservar la documentación de la Comisión, reflejando en los libros de actas el desarrollo de sus sesiones, dando fe de los acuerdos adoptados y cuidando la legalidad formal y material de las actuaciones de la Comisión.
 - b) Canalizar y coordinar, de conformidad con las instrucciones del presidente de la Comisión, las relaciones de esta con el resto de órganos o direcciones del Grupo Gamesa o con terceros.

Artículo 16.- Cese

Los miembros de la Comisión cesarán en su cargo:

- a) cuando pierdan su condición de consejeros no ejecutivos de la Sociedad;
- b) cuando los consejeros independientes pierdan su condición de tales, si ello sitúa el número de consejeros independientes miembros de la Comisión por debajo de dos; y
- c) por acuerdo del Consejo de Administración.

Artículo 17.- Sesiones

1. La Comisión se reunirá cuantas veces fueran necesarias para el ejercicio de sus competencias por indicación de su presidente. Igualmente se reunirá cuando lo soliciten dos de sus miembros.
2. El presidente convocará la Comisión en todo caso siempre que el Consejo de Administración así lo solicite.

Artículo 18.- Convocatoria

1. La convocatoria de la Comisión se efectuará por cualquier medio que asegure su recepción por el destinatario y estará autorizada con la firma del presidente o la del secretario.

2. La convocatoria, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente, se cursará con una antelación mínima de tres días e incluirá el orden del día de la sesión.
3. El presidente elaborará el orden del día. Los miembros de la Comisión podrán solicitar al presidente la inclusión de asuntos y este estará obligado a incluirlos cuando la solicitud se hubiese formulado por al menos dos consejeros.
4. No será necesaria la convocatoria de la Comisión cuando estando presentes la totalidad de sus miembros, estos acepten por unanimidad la celebración de la reunión.

Artículo 19.- Constitución

1. La Comisión se reunirá en el lugar indicado en la convocatoria.
2. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurran a la reunión, presentes o representados, más de la mitad de sus miembros.
3. El presidente dirigirá el debate y las votaciones se efectuarán a mano alzada.
4. En caso de vacante, enfermedad o imposibilidad del presidente o del secretario, presidirá la sesión o actuará como secretario, según sea el caso, las personas que acuerden los consejeros presentes.
5. Será aplicable a las reuniones de la Comisión lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración respecto de la posibilidad de celebrar votaciones por escrito y sin sesión y de la celebración de sesiones mediante videoconferencia o multiconferencia telefónica.

Artículo 20.- Acuerdos

1. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los miembros concurrentes a la reunión.
2. Las deliberaciones y los acuerdos de la Comisión se harán constar en un acta que será firmada por el secretario con el visto bueno del presidente, o por los que hagan sus veces. Las actas serán aprobadas por la Comisión al final de la reunión o al comienzo de la siguiente.

Artículo 21.- Conflicto de interés

Cuando los temas a tratar en las reuniones de la Comisión afecten de forma directa a alguno de sus miembros o a personas a él vinculadas y, en general, cuando dicho miembro incurra en una situación de conflicto de interés, deberá ausentarse de la reunión hasta que la decisión se adopte, descontándose del número de miembros de la Comisión, a efectos del cómputo de quórum y mayorías en relación con el asunto en cuestión.

Artículo 22.- Asistencia

1. A requerimiento del presidente de la Comisión podrá asistir a las reuniones cualquier miembro del Consejo de Administración, directivo o empleado de la Sociedad o del Grupo, así como cualquier miembro de los órganos de administración de las sociedades participadas.
2. La Comisión podrá requerir la presencia en sus reuniones del auditor de cuentas.

CAPÍTULO IV. RELACIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO

Artículo 23.- Relaciones con la Junta General de Accionistas

1. La Comisión elaborará una memoria sobre sus actividades que se pondrá a disposición de los accionistas e inversores, tras su aprobación por el Consejo de Administración con ocasión de la convocatoria de la Junta General de Accionistas ordinaria.
2. Igualmente podrá a disposición de los accionistas los informes sobre (a) la independencia de los auditores; (b) operaciones vinculadas al que se hace referencia en el artículo 12 (a) de este Reglamento; y (c) la *Política de responsabilidad social corporativa*.

Artículo 24.- Relaciones con el Consejo de Administración.

1. El presidente de la Comisión informará de su actividad al Consejo de Administración en la primera sesión de este que se celebre con carácter posterior a cada una de las reuniones de la Comisión.
2. Si para la adopción de cualquier decisión por parte de los órganos o personas delegadas del Consejo de Administración, se precisara el informe o la propuesta de la Comisión, esta los podrá dirigir a aquellos.
3. La Comisión deberá enviar al Consejo de Administración la documentación precisa para la adopción de cualquier decisión con una antelación de al menos tres días a la fecha de celebración de la reunión, no pudiendo adoptarse ninguna decisión si no se respetase dicho plazo.

Artículo 25.- Relaciones con la Auditoría Interna de la Sociedad

El presidente del Consejo de Administración propondrá a la Comisión la selección, nombramiento, reelección o destitución del director de Auditoría Interna y esta, en su caso, hará suya la propuesta y, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la elevará al Consejo de Administración para su aprobación.

Artículo 26.- Relaciones con las comisiones de auditoría y cumplimiento de las sociedades del Grupo

1. Para el adecuado desempeño de las competencias atribuidas en este Reglamento a la Comisión y dentro del respeto del ámbito de actuación que le es propio, esta establecerá un marco adecuado de relaciones de coordinación e información con las comisiones de auditoría que se establezcan en las sociedades integradas en el Grupo Gamesa, considerando las singularidades que puedan derivarse de su nacionalidad u otras circunstancias que puedan afectarles.
2. Estas relaciones tendrán fundamentalmente por objeto el conocimiento por la Comisión de Gamesa, como sociedad dominante, de los asuntos con posible incidencia significativa a nivel de Grupo.
3. Las relaciones se canalizarán a través del presidente de la Comisión y del presidente de la comisión de auditoría de la sociedad del Grupo Gamesa de que se trate o, en su defecto, del responsable de la división de auditoría correspondiente.
4. Los principios de actuación y el régimen de funcionamiento interno de las comisiones de auditoría en otras sociedades del Grupo se regularán en su correspondiente normativa interna, cuyo alcance se ajustará a los contenidos de este Reglamento, sin perjuicio de las adaptaciones que se precisen atendiendo a las circunstancias de cada sociedad. Todo ello respetando el nivel de garantías que exigen las Normas de Gobierno Corporativo y los principios de coordinación e información que deben presidir las relaciones entre las comisiones de auditoría de las sociedades del Grupo para el pleno cumplimiento de sus respectivas funciones.
5. Cualquier información o comparecencia de directivos, empleados o administradores de una sociedad del Grupo que tenga su propia comisión de auditoría y que sea requerida por la Comisión en el ejercicio de sus funciones, se tramitará y llevará a cabo por medio de la comisión de auditoría de la sociedad afectada.
6. Las comisiones de auditoría existentes en sociedades del Grupo velarán por la independencia y eficacia de sus respectivas direcciones de auditoría interna.

Artículo 27.- Funciones de la Dirección de Auditoría Interna de Gamesa

1. La Dirección de Auditoría Interna depende la Comisión y tiene como principal función la de informar, asesorar y reportar directamente a esta en relación con los siguientes temas:
 - a) Aplicación por la Sociedad de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como de cualquier cambio contable significativo en relación con ellos.
 - b) Riesgos asociados al balance y a las áreas de actividad funcionales con identificación, medición y control existente sobre estos.

- c) Transacciones de la Sociedad con terceros, cuando impliquen conflicto de interés o revistan la condición de operaciones con accionistas titulares de participaciones significativas.
 - d) Información de carácter financiero que se remita de forma regular o periódica tanto a los inversores y agentes del mercado como a los órganos reguladores de los mercados de valores.
 - e) Adecuación e integración de los sistemas de control interno.
 - f) Informar y asesorar a la Comisión en aquellos aspectos de auditoría de carácter técnico.
 - g) Información de su competencia a incorporar al Informe Anual de Gobierno Corporativo previa su aprobación por el Consejo de Administración.
2. La Dirección de Auditoría Interna será el órgano normal de comunicación entre la Comisión y el resto de la organización de la Sociedad, siendo la responsable de preparar la información requerida en las sesiones, a las que asistirá el director de Auditoría Interna en los temas de su competencia.
 3. Lo dispuesto en el párrafo anterior se extenderá especialmente a la comunicación entre la Comisión y las diferentes direcciones de Auditoría Interna de cada una de las sociedades pertenecientes al Grupo.

Artículo 28.- Relaciones con el auditor de cuentas

1. El auditor de cuentas comparecerá ante la Comisión al menos dos veces al año, una durante la etapa preliminar de su trabajo y la otra en fechas próximas a su finalización, con objeto de informar sobre el desarrollo de su trabajo y de presentar sus resultados.
2. La Comisión recibirá información sobre aquellas incorporaciones de personal a Gamesa o a las sociedades del Grupo procedentes de la firma auditora, así como del personal procedente del Grupo que se incorpore a la firma auditora.

Artículo 29.- Relaciones con la Dirección de Ética y Cumplimiento

1. La Dirección de Ética y Cumplimiento dependerá funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que velará para que cuente con los recursos necesarios para el cumplimiento de sus competencias y supervisará su plan de actividades.
2. La Dirección de Ética y Cumplimiento podrá recabar de otras Direcciones o Áreas de la Sociedad o sociedades del Grupo Gamesa su colaboración así como los datos, informaciones u opiniones que estimen necesarios para el desarrollo de sus funciones.

3. La Dirección de Ética y Cumplimiento tendrá las funciones que le atribuya el Reglamento Interno de Conducta, el Código de Conducta, las demás Normas de Gobierno Corporativo y las que se elaboren en desarrollo de las anteriores.

Artículo 30.- Relaciones con la Dirección de Gamesa y de su Grupo

1. La Comisión, por medio de su presidente, podrá recabar información y requerir la colaboración de cualquier directivo o empleado de la Sociedad y de su Grupo. Por ello, los directivos o empleados estarán obligados a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cuando fuesen requeridos a tal fin.
2. En todo caso, el presidente de la Comisión comunicará al presidente del Consejo de Administración y al consejero delegado, si lo hubiere, los requerimientos de asistencia a la Comisión que por esta se realicen.

CAPÍTULO VI. ASESORAMIENTO

Artículo 31.- Asesoramiento

Con el fin de ser auxiliada en el ejercicio de sus funciones, la Comisión podrá solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.



**Reglamento de la Comisión de
Nombramientos y
Retribuciones de Gamesa
Corporación Tecnológica, S.A.**

(Texto Refundido aprobado por acuerdo del
Consejo de Administración de 24 de marzo de
2015)

ÍNDICE

CAPÍTULO I. PRELIMINAR	3
Artículo 1.- Objeto y naturaleza jurídica.....	3
Artículo 2.- Interpretación	3
Artículo 3.- Modificación.....	3
Artículo 4.- Difusión	4
CAPÍTULO II. ÁMBITO Y FUNCIONES.....	4
Artículo 5.- Competencias	4
Artículo 6.- Facultades relativas a la composición del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad y su Grupo	4
Artículo 7.- Facultades relativas a la remuneración de los consejeros y de la alta dirección de la Sociedad y su Grupo	5
Artículo 8.- Funciones relativas al funcionamiento del Consejo de Administración y de la alta dirección.....	6
CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO	7
Artículo 9.- Composición	7
Artículo 10.- Designación y duración del cargo.....	7
Artículo 11.- Presidente y secretario de la Comisión.....	7
Artículo 12.- Cese.....	8
Artículo 13.- Sesiones	8
Artículo 14.- Convocatoria	8
Artículo 15.- Constitución	9
Artículo 16.- Acuerdos.....	9
Artículo 17.- Conflicto de interés.....	9
Artículo 18.- Asistencia.....	9
CAPÍTULO IV. RELACIONES DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES.....	10
Artículo 19.- Relaciones con la Junta General de Accionistas	10
Artículo 20.- Relaciones con el Consejo de Administración.....	10
Artículo 21.- Relaciones con las sociedades del Grupo Gamesa.....	10
Artículo 22.- Relaciones con la Dirección de Gamesa y de su Grupo	10
CAPÍTULO VI. ASESORAMIENTO	11
Artículo 23 .- Asesoramiento.....	11

REGLAMENTO DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. (GAMESA)

CAPÍTULO I. PRELIMINAR

Artículo 1.- Objeto y naturaleza jurídica

1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones (la "**Comisión**") de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. ("**Gamesa**" o la "**Sociedad**") es un órgano interno del Consejo de Administración, de carácter permanente, informativo y consultivo, con facultades de información, asesoramiento y propuesta.
2. La Comisión se regirá por las normas contenidas en este reglamento (el "**Reglamento**"), así como por las normas legales y las Normas de Gobierno Corporativo que le resulten aplicables.
3. El Reglamento forma parte de las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Artículo 2.- Interpretación

1. Este Reglamento se interpretará de conformidad con la ley y las Normas de Gobierno Corporativo.
2. Corresponde a la Comisión resolver las dudas que suscite la interpretación y aplicación del presente Reglamento.

Artículo 3.- Modificación

1. La Comisión, a propuesta de su presidente, o de la mayoría de sus miembros, podrá proponer la modificación de este Reglamento.
2. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones deberán ser aprobadas mediante acuerdo de la mayoría absoluta de miembros de la Comisión, y ser refrendado por el Consejo de Administración de Gamesa. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones entrarán en vigor en la fecha de su refrendo.
3. El Consejo de Administración podrá modificar el Reglamento cuando concurran la mayoría de los consejeros y la totalidad de los miembros de la Comisión a la sesión que adopte el acuerdo al efecto.

Artículo 4.- Difusión

Este Reglamento y sus ulteriores modificaciones serán objeto de difusión mediante su incorporación a la página web corporativa de la Sociedad.

CAPÍTULO II. ÁMBITO Y FUNCIONES

Artículo 5.- Competencias

1. La Comisión tiene como función esencial supervisar la composición y funcionamiento del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad, así como sus remuneraciones.
2. Serán competencia de la Comisión las contempladas en este capítulo y aquellas otras que, en su caso, le atribuyan la ley, las Normas de Gobierno Corporativo o el Consejo de Administración.
3. La Comisión consultará al presidente y al consejero delegado en todo lo que se refiera a consejeros ejecutivos.

Artículo 6.- Facultades relativas a la composición del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad y su Grupo

1. La Comisión propondrá al Consejo de Administración:
 - a) El nombramiento, reelección o separación de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la Junta General de Accionistas.
 - b) La adscripción de un consejero a la categoría que corresponda, o el mantenimiento de esta en caso de reelección o su modificación cuando proceda.
 - c) Nombramiento, reelección o separación de los consejeros independientes de las comisiones consultivas.
 - d) Nombramiento, reelección o separación del consejero coordinador, en caso de que el presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas.
 - e) La separación de los consejeros en caso de incompatibilidad, conflicto de intereses estructural o cualquier otra causa de dimisión o cese, conforme a la ley o a las Normas de Gobierno Corporativo.
 - f) La propuesta para que la sucesión del presidente y del primer ejecutivo de la Sociedad, en su caso, se produzca de forma ordenada y planificada.

2. La Comisión informará las propuestas de:

- a) Nombramiento, reelección o separación de los consejeros ejecutivos, dominicales y otros externos, para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas
- b) Nombramiento, reelección o separación de los consejeros ejecutivos, dominicales y otros externos que deban formar parte de cada una de las comisiones.
- c) Nombramiento, reelección o separación del presidente del Consejo de Administración y de su secretario, así como de, en su caso, del vicepresidente o del vicesecretario y del consejero delegado.
- d) Designación de las personas físicas representantes de un consejero persona jurídica.
- e) Separación de consejeros por incumplimiento de los deberes inherentes a su cargo o por haber incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias de dimisión o cese obligatorio.
- f) Nombramiento, reelección o separación de la Alta Dirección. Tendrán la condición de miembros de la Alta Dirección aquellas personas que así lo determine el Reglamento del Consejo de Administración.
- g) Definición y organización de la estructura organizativa, del organigrama y del nomenclátor de la Alta Dirección que efectúe el consejero delegado.
- h) Dispensa de las obligaciones contractuales de los consejeros.

3. Asimismo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones informará, conforme a la ley, sobre las circunstancias concurrentes en el accionista o accionistas que propongan, requieran o determinen el nombramiento de consejeros dominicales.

Artículo 7.- Facultades relativas a la remuneración de los consejeros y de la alta dirección de la Sociedad y su Grupo

1. La Comisión propondrá al Consejo de Administración:

- a) La Política de remuneraciones de los consejeros y de la Alta Dirección, velando por su revisión anual y su cumplimiento.
- b) El sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros, así como la retribución individual y las demás condiciones básicas de los contratos de los consejeros ejecutivos, incluyendo las eventuales compensaciones o indemnizaciones que pudieran fijarse para el supuesto de separación, velando por su observancia.

c) El Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros.

2. La Comisión informará sobre:

- a) La propuesta del consejero delegado sobre la estructura de retribuciones de los altos directivos y las demás condiciones básicas de sus contratos, incluyendo las eventuales compensaciones o indemnizaciones que pudieran fijarse para el supuesto de separación y las elevará al Consejo de Administración
- b) Los sistemas de incentivos generales de carácter plurianual y complementos de pensiones.
- c) Los sistemas de retribución referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones, destinados a consejeros y empleados.
- d) La política de retribuciones del Grupo, valorando su adecuación y resultados.
- e) Los documentos a aprobar por el Consejo de Administración para su divulgación general en lo referente a la información sobre retribuciones. En particular, los apartados correspondientes del Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad y de la Memoria de Sostenibilidad.

Artículo 8.- Funciones relativas al funcionamiento del Consejo de Administración y de la alta dirección

- 1.** Revisar periódicamente la estructura del Consejo de Administración y sus comisiones y asesorar al Consejo de Administración sobre la configuración más conveniente en cuanto a tamaño y equilibrio entre las distintas clases de consejeros y velar por el cumplimiento de la Política de selección de consejeros.
- 2.** Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración, a cuyos efectos: (a) definirá las funciones y aptitudes exigidas en los candidatos que deban cubrir cada vacante; (b) evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido, y (c) promoverá programas de actualización de conocimientos de los consejeros, cuando fuese preciso.
- 3.** Velar porque los candidatos no estén incurso, de forma directa o indirecta, en ninguna de las causas de incompatibilidad, prohibición, conflicto u oposición de intereses con el interés social previstas en la ley o en las Normas de Gobierno Corporativo.
- 4.** Garantizar que los procedimientos de selección no adolecen de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación.

5. Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzarlo.
6. Seleccionar los posibles candidatos para ser nombrados consejeros de la Sociedad.
7. Establecer y supervisar el programa anual de evaluación y revisión continua de la cualificación, formación y, en su caso, independencia, así como del mantenimiento de las condiciones necesarias para el ejercicio del cargo de consejero y de miembro de una determinada comisión, y proponer al Consejo de Administración las medidas oportunas al respecto.
8. Promover el proceso anual de evaluación del desempeño del presidente del Consejo de Administración y, en su caso, del consejero delegado, Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva Delegada, Comisión de Auditoría y Cumplimiento, Comisión de Nombramientos y Retribuciones; Consejero Coordinador y cualquier otra comisión consultiva constituida conforme a lo previsto en las Normas de Gobierno Corporativo.

CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO

Artículo 9.- Composición

1. La Comisión estará formada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros no ejecutivos, debiendo ser al menos dos de ellos consejeros independientes.
2. El Consejo de Administración, a iniciativa propia previo informe de la Comisión o a propuesta de esta, fijará el número de miembros.

Artículo 10.- Designación y duración del cargo

1. Los miembros de la Comisión serán nombrados y cesados por el Consejo de Administración a propuesta de la propia Comisión.
2. Los miembros de la Comisión serán nombrados por un periodo máximo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.
3. Los miembros de la Comisión que sean reelegidos consejeros de la Sociedad continuarán desempeñando sus cargos en la Comisión salvo que el Consejo de Administración acuerde otra cosa.
4. Los miembros de la Comisión cuyo cese se proponga se abstendrán de intervenir en la deliberación y votación del acuerdo.

Artículo 11.- Presidente y secretario de la Comisión

1. La Comisión elegirá de entre los consejeros independientes a su presidente. Asimismo, la Comisión designará a un secretario, que no necesitará ser consejero.

2. El cargo de presidente de la Comisión se ejercerá por un periodo máximo de cuatro años, al término del cual el consejero que hubiera ejercitado el cargo no podrá ser reelegido como presidente hasta pasado un año desde su cese, sin perjuicio de su continuidad como miembro de la Comisión.
3. Serán funciones del secretario las siguientes:
 - a) Conservar la documentación de la Comisión, reflejando en los libros de actas el desarrollo de sus sesiones, dando fe de los acuerdos adoptados y cuidando la legalidad formal y material de las actuaciones de la Comisión.
 - b) Canalizar y coordinar, de conformidad con las instrucciones del presidente de la Comisión, las relaciones de esta con el resto de órganos o direcciones del Grupo Gamesa o con terceros.

Artículo 12.- Cese

Los miembros de la Comisión cesarán en su cargo:

- a) cuando pierdan su condición de consejeros no ejecutivos de la Sociedad;
- b) cuando los consejeros independientes pierdan su condición de tales, si ello sitúa el número de consejeros independientes miembros de la Comisión por debajo de dos; y
- c) por acuerdo del Consejo de Administración.

Artículo 13.- Sesiones

1. La Comisión se reunirá cuantas veces fueran necesarias para el ejercicio de sus competencias por indicación de su presidente. Igualmente se reunirá cuando lo soliciten dos de sus miembros.
2. El presidente convocará la Comisión en todo caso siempre que el Consejo de Administración así lo solicite.

Artículo 14.- Convocatoria

1. La convocatoria de la Comisión se efectuará por cualquier medio que asegure su recepción por el destinatario y estará autorizada con la firma del presidente o la del secretario.
2. La convocatoria, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente, se cursará con una antelación mínima de tres días e incluirá el orden del día de la sesión.
3. El presidente elaborará el orden del día. Los miembros de la Comisión podrán solicitar al presidente la inclusión de asuntos y este estará obligado a incluirlos cuando la solicitud se hubiese formulado por al menos dos consejeros.

4. No será necesaria la convocatoria de la Comisión cuando estando presentes la totalidad de sus miembros, estos acepten por unanimidad la celebración de la reunión.

Artículo 15.- Constitución

1. La Comisión se reunirá en el lugar indicado en la convocatoria.
2. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren a la reunión, presentes o representados, más de la mitad de sus miembros.
3. El presidente dirigirá el debate y las votaciones se efectuarán a mano alzada.
4. En caso de vacante, enfermedad o imposibilidad del presidente o del secretario, presidirá la sesión o actuará como secretario, según sea el caso, las personas que acuerden los consejeros presentes.
5. Será aplicable a las reuniones de la Comisión lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración respecto de la posibilidad de celebrar votaciones por escrito y sin sesión y de la celebración de sesiones mediante videoconferencia o multiconferencia telefónica.

Artículo 16.- Acuerdos

1. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los miembros concurrentes a la reunión.
2. Las deliberaciones y los acuerdos de la Comisión se harán constar en un acta que será firmada por el secretario con el visto bueno del presidente, o por los que hagan sus veces. Las actas serán aprobadas por la Comisión al final de la reunión o al comienzo de la siguiente.

Artículo 17.- Conflicto de interés

Quando los temas a tratar en las reuniones de la Comisión afecten de forma directa a alguno de sus miembros o a personas a él vinculadas y, en general, cuando dicho miembro incurra en una situación de conflicto de interés, deberá ausentarse de la reunión hasta que la decisión se adopte, descontándose del número de miembros de la Comisión, a efectos del cómputo de quórum y mayorías en relación con el asunto en cuestión.

Artículo 18.- Asistencia

A requerimiento del presidente de la Comisión podrá asistir a las reuniones cualquier miembro del Consejo de Administración, directivo o empleado de la Sociedad o del Grupo, así como cualquier miembro de los órganos de administración de las sociedades participadas.

CAPÍTULO IV. RELACIONES DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Artículo 19.- Relaciones con la Junta General de Accionistas

La Comisión elaborará una memoria sobre sus actividades que se pondrá a disposición de los accionistas e inversores, tras su aprobación por el Consejo de Administración con ocasión de la convocatoria de la Junta General de Accionistas ordinaria.

Artículo 20.- Relaciones con el Consejo de Administración.

1. El presidente de la Comisión informará de su actividad al Consejo de Administración en la primera sesión de este que se celebre con carácter posterior a cada una de las reuniones de la Comisión.
2. Si para la adopción de cualquier decisión por parte de los órganos o personas delegadas del Consejo de Administración se precisara el informe o la propuesta de la Comisión, esta los podrá dirigir a aquellos.
3. La Comisión deberá enviar al Consejo de Administración la documentación precisa para la adopción de cualquier decisión con una antelación de al menos tres días a la fecha de celebración de la reunión, no pudiendo adoptarse ninguna decisión si no se respetase dicho plazo.

Artículo 21.- Relaciones con las sociedades del Grupo Gamesa

La Comisión, dentro de los límites legales y en el marco de la coordinación del interés social de Gamesa y de las sociedades que forman parte de su Grupo podrá recabar del presidente del Consejo de Administración y del consejero delegado, en su caso, la información que precise para el ejercicio de sus competencias respecto de los consejeros y alta dirección de las sociedades integradas en el Grupo.

Artículo 22.- Relaciones con la Dirección de Gamesa y de su Grupo

1. La Comisión, por medio de su presidente, podrá recabar información y requerir la colaboración de cualquier directivo o empleado de la Sociedad y de su Grupo. Por ello, los directivos o empleados estarán obligados a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cuando fuesen requeridos a tal fin.
2. En todo caso, el presidente de la Comisión comunicará al presidente del Consejo de Administración y al consejero delegado, si lo hubiere, los requerimientos de asistencia a la Comisión que por esta se realicen.

CAPÍTULO VI. ASESORAMIENTO

Artículo 23 .- Asesoramiento

- 1.** Con el fin de ser auxiliada en el ejercicio de sus funciones, la Comisión podrá solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales u otros expertos.



ANNEX 2

NOTICE. The present document is a translation of a duly approved document in Spanish-language, and it is only provided for informational purposes. Shall a discrepancy between the present translation and the original document in Spanish-language appear, the text of the original Spanish-language document shall always prevail.



**Reglamento Interno de Conducta en el
Ámbito de los Mercados de Valores de
Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. y
su grupo de sociedades**

(Texto refundido aprobado por acuerdo del Consejo
de Administración de 24 de marzo de 2015)



ÍNDICE

REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA EN EL ÁMBITO DE LOS MERCADOS DE VALORES DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. (GAMESA) Y SU GRUPO DE SOCIEDADES	4
CAPÍTULO I. PRELIMINAR	4
Artículo 1.- Finalidad.....	4
Artículo 2.- Interpretación	4
Artículo 3.- Modificación y entrada en vigor	4
Artículo 4.- Difusión.....	5
CAPÍTULO II. ÁMBITO DE APLICACIÓN	5
Artículo 5.- Ámbito objetivo de aplicación	5
Artículo 6.- Ámbito subjetivo de aplicación.....	5
Artículo 7.- Operaciones de las Personas Afectadas e Iniciados o Gestores de Autocartera....	6
Artículo 8.- El Registro de Personas Afectadas.....	7
Artículo 9.- El Registro de Iniciados.....	8
CAPÍTULO III. OBLIGACIÓN DE COMUNICACIÓN DE OPERACIONES SOBRE VALORES E INSTRUMENTOS AFECTADOS	9
Artículo 10.- Operaciones sujetas a la obligación de comunicación	9
Artículo 11.- Contratos de gestión de cartera de valores. Deber de comunicación.....	10
CAPÍTULO IV. PROHIBICIONES TEMPORALES	10
Artículo 12.- Prohibiciones temporales.....	10
CAPÍTULO V. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA	11
Artículo 13.- Concepto	11
Artículo 14.- Prohibiciones respecto de la Información Privilegiada.....	12
Artículo 15.- Obligación de comunicación, salvaguarda y tratamiento de la Información Privilegiada	13
Artículo 16.- Obligación de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ...	14
CAPÍTULO VI. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN RELEVANTE	14
Artículo 17.- Concepto	14
Artículo 18.- Obligación de difusión de la Información Relevante	15
Artículo 19.- Excepciones a la obligación de difusión. Deber de secreto y custodia de la Información Relevante.	15
Artículo 20.- Manipulación de cotizaciones	16



CAPÍTULO VII. CONFLICTOS DE INTERÉS.....	17
Artículo 21.- Concepto	17
Artículo 22.- Comunicación del Conflicto de Interés	17
Artículo 23.- Principios y obligaciones de actuación.....	17
CAPÍTULO VIII. POLÍTICA DE AUTOCARTERA.....	18
Artículo 24.- Concepto	18
Artículo 25.- Finalidad y requisitos de las obligaciones de autocartera	18
Artículo 26.- Operaciones realizadas a título personal por los Gestores de Autocartera.....	19
CAPÍTULO IX. LA DIRECCIÓN DE ÉTICA Y CUMPLIMIENTO	19
Artículo 27.- La Dirección de Ética y Cumplimiento	19
CAPÍTULO X. INCUMPLIMIENTO	20
Artículo 29.- Incumplimiento	20



REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA EN EL ÁMBITO DE LOS MERCADOS DE VALORES DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. (GAMESA) Y SU GRUPO DE SOCIEDADES

CAPÍTULO I. PRELIMINAR

Artículo 1.- Finalidad

1. La finalidad del Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito los Mercados de Valores (el "**Reglamento**"), de Gamesa Corporación Tecnológica S.A. ("**Gamesa**" o la "**Sociedad**") y su grupo de sociedades es tutelar los intereses de los inversores en los valores de la Sociedad, previniendo y evitando cualquier situación de abuso que pudiera darse, mediante el establecimiento de determinadas normas de conducta que rigen las operaciones que realicen sobre valores de la Sociedad las personas incluidas en el ámbito subjetivo de aplicación del Reglamento.
2. El Reglamento forma parte de las Normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Artículo 2.- Interpretación

1. Este Reglamento se interpretará de conformidad con la ley y las Normas de Gobierno Corporativo.
2. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, a solicitud del responsable de la Dirección de Ética y Cumplimiento, podrá establecer criterios generales de interpretación de este Reglamento.
3. Corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento resolver las dudas que suscite la interpretación y aplicación del Reglamento.

Artículo 3.- Modificación y entrada en vigor

1. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones deberán ser aprobadas mediante acuerdo del Consejo de Administración de Gamesa.
2. El Reglamento y, en su caso, sus modificaciones entrarán en vigor a los treinta días naturales de la fecha de aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad.
3. La Dirección de Ética y Cumplimiento procederá a entregar, dentro del citado plazo, una copia del Reglamento a las Personas Afectadas, Iniciados y Gestores de Autocartera.



Artículo 4.- Difusión

1. Este Reglamento y sus ulteriores modificaciones serán objeto de difusión mediante su incorporación a la página web corporativa de la Sociedad.
2. La Dirección de Ética y Cumplimiento podrá incorporar contenidos a la Intranet de la Sociedad para promover el conocimiento de este Reglamento y de las normas de conducta en los mercados de valores por los empleados del Grupo Gamesa así como establecer aplicaciones informáticas para su mejor gestión.

CAPÍTULO II. ÁMBITO DE APLICACIÓN

Artículo 5.- Ámbito objetivo de aplicación

1. El Reglamento resulta de aplicación a Gamesa y a las sociedades integradas en el grupo cuya entidad dominante, en el sentido establecido por la ley, es la Sociedad (el "**Grupo**" o el "**Grupo Gamesa**").
2. El Reglamento resulta de aplicación a los siguientes valores e instrumentos financieros (los "**Valores e Instrumentos Afectados**"):
 - a) Los valores negociables emitidos por la Sociedad y/o por las sociedades integradas en el Grupo Gamesa que se negocien en un mercado o sistema organizado de contratación.
 - b) Los instrumentos financieros y contratos de cualquier tipo que otorguen derecho a la adquisición de los valores citados en el apartado anterior.
 - c) Los instrumentos financieros y contratos cuyo subyacente sean valores o instrumentos financieros emitidos por la Sociedad y/o por las sociedades integradas en el Grupo Gamesa.
 - d) Los valores, instrumentos financieros y contratos de entidades distintas a la Sociedad y a las integradas en el Grupo Gamesa respecto de los que las Personas Afectadas e Iniciados hayan obtenido Información Privilegiada o Relevante por su vinculación con la Sociedad y, en todo caso, cuando así lo determine expresamente la Dirección de Ética y Cumplimiento.

Artículo 6.- Ámbito subjetivo de aplicación

El Reglamento será de aplicación a las siguientes personas:

1. Las personas afectadas (las "**Personas Afectadas**" y cada una de ellas una "**Persona Afectada**") que se relacionan a continuación:



- a. Los miembros del Consejo de Administración, incluidos, en su caso, el secretario y vicesecretario no consejeros del Consejo de Administración y de sus comisiones y el letrado-asesor de la Sociedad y/o de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa.
 - b. Los altos directivos de la Sociedad y/o de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa. Se consideran miembros de la Alta Dirección las personas que tengan esta condición de acuerdo con el Reglamento del Consejo de Administración.
 - c. Cualquier profesional de la Sociedad y/o de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa que, por desarrollar su actividad en áreas relacionadas con los mercados de valores o por tener acceso habitual y recurrente a Información Privilegiada, sea designada por la Dirección de Ética y Cumplimiento, bien con carácter permanente, bien durante el plazo que en cada momento se determine.
2. Los iniciados, teniendo esta consideración el personal de la Sociedad y/o de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa (distintos de las Personas Afectadas), los asesores y consultores externos contratados por la Sociedad y/o por las sociedades integradas en el Grupo Gamesa y aquellas otras personas que intervengan en operaciones confidenciales o tengan acceso de forma temporal o transitoria a Información Privilegiada conforme a lo dispuesto en el Capítulo V del Reglamento (los "**Iniciados**").
 3. Las personas encargadas de la gestión de las acciones propias de la Sociedad (los "**Gestores de Autocartera**").

Artículo 7.- Operaciones de las Personas Afectadas e Iniciados o Gestores de Autocartera

A efectos de este Reglamento, se considerarán operaciones efectuadas por las Personas Afectadas, Iniciados o Gestores de Autocartera en cuanto les sean conocidas, las siguientes:

1. Las realizadas por su cónyuge o persona vinculada por una relación de análoga afectividad según la legislación vigente.
2. Las realizadas por los hijos que tengan a su cargo.
3. Las realizadas por aquellos otros parientes que convivan con la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o estén a su cargo, como mínimo desde un año antes de la fecha de realización de la operación;



4. Las realizadas por cualquier persona jurídica:
 - a) en la que la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o cualquiera de las personas señaladas en los apartados (1), (2) y (3) anteriores ocupen un cargo directivo o estén encargadas de su gestión; o
 - b) que esté directa o indirectamente controlada por la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o por cualquiera de las personas señaladas en los apartados (1), (2) y (3) anteriores; o que se haya creado para beneficio de cualquiera de ellas; o
 - c) cuyos intereses económicos sean en gran medida equivalentes a los de la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o a los de las personas señaladas en los apartados (1), (2) y (3) anteriores.
5. Las realizadas en virtud de cualquier negocio jurídico fiduciario cuyo beneficiario directo o indirecto sea la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o cualquiera de las personas señaladas en los apartados (1), (2) (3) y (4) anteriores.
6. Las realizadas a través de personas interpuestas. Se considerará que tienen este carácter aquellas personas que, en nombre propio, realicen transacciones sobre los valores por cuenta de la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera o de cualquiera de las personas señaladas en los apartados (1), (2) (3) y (4) anteriores.

Se presumirá que concurre tal condición en aquellas transacciones respecto de las cuales la Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera asume total o parcialmente los riesgos.

Artículo 8.- El Registro de Personas Afectadas

1. Las Personas Afectadas se incorporarán al correspondiente registro de personas afectadas (el "**Registro de Personas Afectadas**") cuya elaboración y actualización será responsabilidad de la Dirección de Ética y Cumplimiento. En dicho registro constarán los siguientes extremos: (a) identidad de las Personas Afectadas; (b) motivo de su incorporación; y (c) fechas de creación y actualización del registro.
2. El Registro de Personas Afectadas será actualizado inmediatamente en los siguientes casos: (a) cuando se produzca un cambio en los motivos por los que una Persona Afectada consta en el este registro; (b) cuando sea necesario añadir una nueva Persona Afectada; y (c) cuando una Persona Afectada deje de tener acceso a Información Privilegiada de forma recurrente y habitual, dejando constancia de la fecha en la que se produce esta circunstancia.



3. Las Personas Afectadas, en un plazo no superior a los diez días naturales a contar desde la fecha en la que sean informados de su inclusión en el Registro de Personas Afectadas y se les haga entrega de un ejemplar de este Reglamento, remitirán a la Dirección de Ética y Cumplimiento, de acuerdo con el modelo que figura como Anexo I-A, una declaración de recepción y conformidad con dicha información, así como una declaración de la titularidad de Valores e Instrumentos Afectados.
4. La Dirección de Ética y Cumplimiento informará a las Personas Afectadas de su inclusión en el Registro de Personas Afectadas. Asimismo, la Dirección de Ética y Cumplimiento informará a las Personas Afectadas: (a) de su sujeción al Reglamento; (b) del carácter Privilegiado o Relevante de la información; (c) de su deber de confidencialidad respecto de dicha información; (d) de la prohibición de su uso y de intervenir en situaciones de Conflicto de Interés; y (e) de las infracciones y sanciones que, en su caso, se deriven del uso inadecuado de Información Privilegiada.
5. La Dirección de Ética y Cumplimiento revisará, al menos con carácter anual, la relación de las personas integradas en el Registro de Personas Afectadas.
6. La Dirección de Ética y Cumplimiento mantendrá a disposición de las autoridades supervisoras, copia actualizada del Registro de Personas Afectadas.

Artículo 9.- El Registro de Iniciados

1. La Dirección o el Área que asuma específicamente la responsabilidad de liderar una operación en la que se pueda generar Información Privilegiada a efectos de este Reglamento, nombrará a un responsable de crear y mantener actualizado un registro de iniciados (el "**Registro de Iniciados**"), en el que constarán los siguientes extremos: (a) identidad de los Iniciados; (b) motivo de su incorporación; y (c) fechas de creación y actualización del registro.
2. El responsable de cualquier Registro de Iniciados deberá remitir una copia a la Dirección de Ética y Cumplimiento, así como comunicar la actualización de la relación de Iniciados y, según el caso, la suspensión, la cancelación o la formalización o materialización de aquella operación que pueda dar lugar al deber de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Información Relevante conforme a lo dispuesto en el Capítulo VI de este Reglamento.
3. La Dirección de Ética y Cumplimiento mantendrá a disposición de las autoridades supervisoras, copia del Registro de Iniciados.
4. El Registro de Iniciados será actualizado en los mismos supuestos que los previstos en el artículo anterior.



5. El responsable de un Registro de Iniciados informará a los Iniciados de su inclusión en este registro y de los extremos establecidos en el artículo anterior. En caso de que se trate de asesores externos de la Sociedad y/o de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa, se requerirá la suscripción de un compromiso de confidencialidad, salvo que los citados asesores estén obligados por un deber legal deontológico de confidencialidad.
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 financiera regulada) en las que solo participen Personas Afectadas incluidas en el Registro de Personas Afectadas.

CAPÍTULO III. OBLIGACIÓN DE COMUNICACIÓN DE OPERACIONES SOBRE VALORES E INSTRUMENTOS AFECTADOS

Artículo 10.- Operaciones sujetas a la obligación de comunicación

1. Todas las operaciones que las Personas Afectadas o los Gestores de Autocartera realicen sobre Valores e Instrumentos Afectados deberán ser comunicadas dentro de los cinco días hábiles bursátiles siguientes a la Dirección de Ética y Cumplimiento, de acuerdo con el modelo que figura como Anexo I-B.

Esta obligación es independiente de cualquier otra frente a Comisión Nacional del Mercado de Valores y/o a cualquier otro organismo, conforme a la legislación vigente.

Los Iniciados mientras mantengan tal condición no pueden realizar operaciones sobre Valores e Instrumentos Afectados.

2. La Dirección de Ética y Cumplimiento, estará obligada a conservar debidamente archivadas las comunicaciones, notificaciones y cualquier otra actuación relacionada con las obligaciones contenidas en este Reglamento.

Los datos contenidos en dichos archivos tendrán carácter estrictamente confidencial, no pudiendo divulgarse ningún dato sin autorización de la persona a la que se refiera la información.

Quedan a salvo los supuestos en los que la información sea requerida por autoridades judiciales o administrativas, de conformidad con la legislación vigente, y aquellos otros en los que la información sea necesaria para determinar el cumplimiento o incumplimiento de las obligaciones impuestas por este Reglamento, debiendo en este caso estar aprobada la comunicación por escrito por el secretario general de la Sociedad.

3. Periódicamente, y al menos dos veces en cada ejercicio, la Dirección de Ética y Cumplimiento solicitará a las Personas Afectadas y a los Gestores de Autocartera la confirmación de los saldos de los Valores e Instrumentos Afectados que se encuentren incluidos en sus archivos.



Artículo 11.- Contratos de gestión de cartera de valores. Deber de comunicación

1. La Persona Afectada, Iniciado o Gestor de Autocartera que vaya a suscribir un contrato de gestión de cartera de valores deberá comprobar previamente a su firma la conformidad de dicho contrato con las previsiones de este Reglamento.
2. Asimismo deberán: (a) informar al gestor de la cartera de valores del sometimiento del contrato de gestión de valores al Reglamento, facilitándole a estos efectos un ejemplar; y (b) comunicar al gestor o incorporar al contenido del contrato, el compromiso irrevocable de que las operaciones se realizarán exclusivamente bajo el criterio profesional del gestor y de acuerdo con los criterios aplicados para la generalidad de los clientes con perfiles financieros y de inversión similares.
3. Igualmente deberán comunicar a la Dirección de Ética y Cumplimiento: (a) dentro de los treinta días naturales siguientes a la entrada en vigor de este Reglamento, los contratos de gestión de cartera de valores que tuvieran suscritos; (b) en el plazo de los diez días naturales siguientes a su firma, la suscripción de cualesquiera contratos de esta clase; y (c) con carácter semestral, copia de la información remitida por el gestor de la cartera de valores en relación con los Valores e Instrumentos Afectados, expresando la fecha, el tipo y el precio de la operación realizada. Los miembros del Consejo de Administración y de sus comisiones remitirán esta información a la Secretaría de Consejo de Administración.

CAPÍTULO IV. PROHIBICIONES TEMPORALES

Artículo 12.- Prohibiciones temporales

1. Las Personas Afectadas no podrán transmitir los Valores e Instrumentos Afectados que hubieren adquirido en la misma sesión bursátil o en el mismo día en que se hubiese realizado la operación de compra.
2. Las Personas Afectadas y los Gestores de Autocartera se abstendrán de realizar operaciones sobre los Valores e Instrumentos Afectados:
 - a) En los siete días naturales anteriores a la fecha de publicación de los resultados trimestrales, semestrales y anuales por la Sociedad y hasta su publicación.

A estos efectos, la fecha concreta a partir de la cual opera la prohibición será previamente comunicada por la Dirección de Ética y Cumplimiento. En todo caso, y con independencia de que tenga lugar o no esta comunicación, la prohibición opera desde que tuvieron conocimiento de los resultados trimestrales, semestrales y anuales y hasta su publicación.



La Dirección de Ética y Cumplimiento podrá establecer que el plazo referido sea superior al indicado comunicándolo previamente a las Personas Afectadas y a los Gestores de Autocartera e informando de ello a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en la primera reunión que celebre.

- b) Cuando dispongan de Información Privilegiada o Relevante relativa a los Valores e Instrumentos Afectados o a su emisor, de acuerdo con lo dispuesto en los capítulos V y VI de este Reglamento.
 - c) Cuando lo determine expresamente y se lo comunique la Dirección de Ética y Cumplimiento, en atención al mejor cumplimiento de las normas de conducta o por exigencia de las circunstancias concurrentes en un momento determinado. La Dirección de Ética y Cumplimiento deberá informar a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de este extremo en la primera reunión que celebre.
- 3.** Los Iniciados, por su parte, no podrán realizar Operaciones sobre Valores e Instrumentos Afectados mientras tengan dicha condición.
- 4.** Cuando las Personas Afectadas o los Iniciados tuvieran cualquier duda respecto de las operaciones sobre Valores e Instrumentos Afectados deberán someterla (absteniéndose de realizar cualquier operación hasta que obtengan la contestación a su consulta) a:
- a) a la Secretaría del Consejo de Administración, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad; y
 - b) a la Dirección de Ética y Cumplimiento, las restantes Personas Afectadas y los Iniciados.
- 5.** La Dirección de Ética y Cumplimiento podrá acordar someter a autorización previa la realización de cualesquiera operaciones sobre Valores e Instrumentos Afectados o de aquellas cuyo importe exceda de un determinado umbral, comunicando esta circunstancia a las Personas Afectadas y a los Gestores de Autocartera.

CAPÍTULO V. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Artículo 13.- Concepto

- 1.** Se considera información privilegiada toda información de carácter concreto que se refiera directa o indirectamente a uno o varios Valores e Instrumentos Afectados, o a uno o varios emisores de Valores e Instrumentos Afectados, que no se haya hecho pública y que, de hacerse o haberse hecho pública, podría influir o hubiera influido de manera apreciable sobre su cotización en un mercado o sistema organizado de contratación (la "**Información Privilegiada**"). A estos efectos:



- a) 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 Instrumentos Afectados o, en su caso, de los instrumentos financieros derivados relacionados con aquellos.
 - b) Se considerará que una información puede influir de manera apreciable sobre la cotización cuando pueda ser utilizada por un inversor razonable como parte de la base de sus decisiones de inversión.
2. Lo dispuesto en el párrafo anterior será de aplicación también a los valores negociables o instrumentos financieros respecto de los cuales se haya cursado una solicitud de admisión a negociación en un mercado o sistema organizado de contratación.

Artículo 14.- Prohibiciones respecto de la Información Privilegiada

1. Las Personas Afectadas e Iniciados que dispongan de Información Privilegiada deberán abstenerse de ejecutar, por cuenta propia o ajena, directa o indirectamente, alguna de las conductas siguientes:

- a) Preparar o realizar cualquier tipo de operación sobre los Valores e Instrumentos Afectados a los que la Información Privilegiada se refiera, o sobre cualquier otro valor, instrumento financiero o contrato de cualquier tipo, negociado o no en un mercado secundario, que tenga como subyacente los valores e instrumentos financieros, a los que la Información Privilegiada se refiera.

Quedan exceptuados de la obligación anterior: (i) operaciones cuya existencia constituye, en sí misma la Información Privilegiada; (ii) operaciones que se realicen en cumplimiento de una obligación ya vencida de adquirir o ceder valores negociables o instrumentos financieros, cuando esta obligación esté contemplada en un acuerdo celebrado antes de que la persona de que se trate esté en posesión de Información Privilegiada; y (iii) operaciones efectuadas de conformidad con la normativa aplicable.

- b) Comunicar dicha información a terceros, salvo en el ejercicio normal de su trabajo, cargo o profesión.

A estos efectos, se entenderá se entenderá comprendido en el ejercicio normal del trabajo, cargo o profesión, la comunicación de información: (i) a los órganos de administración y dirección de la Sociedad para el adecuado desarrollo de sus cometidos y responsabilidades; y (ii) a los asesores externos contratados por la Sociedad para el adecuado cumplimiento del mandato relacionado.



- c) Recomendar a un tercero que adquiera o ceda valores negociables o instrumentos financieros o que haga que otro los adquiera o ceda basándose en la Información Privilegiada.
- 2. Las prohibiciones establecidas en este artículo se aplican también a cualquier persona vinculada a la Sociedad y/o las sociedades integradas en el Grupo Gamesa que posea Información Privilegiada cuando dicha persona sepa, o hubiera debido saber, que se trata de Información Privilegiada.
- 3. No se aplicarán las prohibiciones anteriores a las operaciones sobre acciones propias en el marco de programas de recompra efectuados por la Sociedad y/o por las sociedades integradas en el Grupo Gamesa, ni a las operaciones de estabilización de un valor negociable o instrumento negociable, siempre que estas operaciones se realicen en las condiciones que se fijen permitidas por la legislación vigente.
- 4. Si a pesar de las cautelas adaptadas en virtud de la legislación vigente o las Normas de Gobierno Corporativo, algún Gestor de Autocartera tuviera acceso a Información Privilegiada: (a) se abstendrá de realizar o participar en las operaciones de decisión o ejecución de las Operaciones de Autocartera; y (b) informará de forma inmediata a la Dirección de Ética y Cumplimiento, quien adoptará la medida que corresponda, incluida su sustitución temporal.

Artículo 15.- Obligación de comunicación, salvaguarda y tratamiento de la Información Privilegiada

- 1. Todas las Personas Afectadas e Iniciados que posean Información Privilegiada tienen la obligación de:
 - a) Comunicarla de forma confidencial a la Dirección de Ética y Cumplimiento.

En particular, durante las fases de estudio o negociación de cualquier tipo de operación que pueda influir de manera apreciable en la cotización de los Valores o Instrumentos Afectados, las Personas Afectadas pertenecientes a la Dirección o al Área responsable de la operación, deberán comunicarla tan pronto como se produzca.

Esta comunicación se efectuará de acuerdo con el modelo que se une como Anexo I-C a este Reglamento.
 - b) Salvaguardarla, limitando su conocimiento a aquellas personas a las que sea imprescindible.
 - c) Adoptar medidas de seguridad en relación con la custodia, archivo, acceso, reproducción y distribución de la Información Privilegiada.



El tratamiento de la correspondiente documentación se realizará de forma que se asegure que el archivo, reproducción y distribución de los documentos correspondientes garantice que solo sea conocido por las personas autorizadas.

- d) Comunicar de inmediato a la Dirección de Ética y Cumplimiento cualquier uso abusivo, incorrecto o desleal de la Información Privilegiada de que tengan conocimiento y de acuerdo con las instrucciones que le haga llegar, en su caso, dicha dirección, tomar las medidas necesarias para corregir las consecuencias que de ello se hubieran derivado.
2. La Dirección de Ética y Cumplimiento vigilará, en colaboración con la Dirección o Área de que se trate, la evolución en el mercado de los Valores e Instrumentos Afectados y de las noticias que los profesionales de información económica, y los medios de comunicación, en general, difundan.

Artículo 16.- Obligación de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores

En el supuesto de que se produzca una evolución anormal de los volúmenes contratados o de los precios negociados, y existieran indicios razonables para sospechar que una operación utiliza Información Privilegiada o constituye una práctica que falsea la libre formación de los precios, la Sociedad comunicará de inmediato los detalles de la operación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad dispondrá de un protocolo de actuación para casos de filtración de Información Privilegiada y para la gestión de noticias y rumores, adecuado a las instrucciones y recomendaciones aprobadas por los organismos reguladores.

CAPÍTULO VI. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN RELEVANTE

Artículo 17.- Concepto

1. Se considerará información relevante toda aquella cuyo conocimiento pueda afectar razonablemente a un inversor para adquirir o transmitir Valores o Instrumentos Afectados y, por tanto, pueda influir de forma sensible en su cotización en un mercado secundario (la “**Información Relevante**”).
2. Se considerarán incluidas en las comunicaciones a las que se refiere este capítulo las relativas a información sobre hechos o decisiones posteriores que resulten significativos y que traigan causa, sean consecuencia o continuación, o de cualquier forma completen, alteren o pongan fin a la Información Relevante inicialmente comunicada.



Artículo 18.- Obligación de difusión de la Información Relevante

1. Toda Información Relevante se comunicará inmediatamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tan pronto como sea conocido el hecho, adoptada la decisión o firmado el acuerdo o contrato de que traiga causa.
2. La comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores deberá hacerse con carácter previo o simultáneo a su difusión por cualquier otro medio, debiendo guardar la debida coherencia las distintas comunicaciones efectuadas.
3. La Sociedad difundirá también esta información en su página web corporativa, en el área de información para accionistas e inversores.
4. El contenido de la comunicación deberá ser veraz, claro, completo y, siempre que sea posible, cuantificado, de manera que no induzca a confusión o engaño. La información se expondrá sin juicios de valor e incluirá los antecedentes, las referencias o los puntos de comparación que se consideren oportunos.

Cuando la Sociedad y/o las sociedades integradas en el Grupo Gamesa hagan públicas previsiones cuyo contenido tenga la consideración de Información Relevante se hará constar de forma clara esta circunstancia y, de tratarse de estimaciones de magnitudes contables, se respetarán los principios y normas contables aplicadas en la formulación de las cuentas anuales.

5. Las comunicaciones de Información Relevante deberán ser puestas en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la persona habilitada a tal efecto. La Sociedad designará a una o varias personas autorizadas para responder a las cuestiones que pudiera efectuar dicho organismo en relación con la Información Relevante.
6. Las reuniones de carácter general con analistas, inversores o medios de comunicación deberán estar previamente planificadas de manera que las personas que participen en aquellas no revelen Información Relevante que no haya sido previamente difundida al mercado según lo señalado en este artículo.

Artículo 19.- Excepciones a la obligación de difusión. Deber de secreto y custodia de la Información Relevante.

1. Quedarán excluidos del deber de información a que se refiere el artículo anterior, siempre que se mantengan las debidas salvaguardas de confidencialidad, los actos de estudio, preparación o negociación previos a la adopción de decisiones que tengan la consideración de relevantes.
2. Las operaciones descritas en el párrafo anterior observarán todas las precauciones previstas para la Información Privilegiada en este Reglamento y en la normativa vigente en tanto no sean públicas.



3. No obstante lo anterior, la Sociedad deberá difundir inmediatamente la información en el caso de que no pueda garantizar su confidencialidad.

Artículo 20.- Manipulación de cotizaciones

1. Las Personas Afectadas, los Gestores de Autocartera y los Iniciados deberán abstenerse de la preparación o realización de cualquier tipo de prácticas que falseen la libre formación de precios en los mercados de valores respecto de los Valores e Instrumentos Afectados.
2. Se considerarán como tales las operaciones u órdenes:
 - a) Que proporcionen o puedan proporcionar indicios falsos o engañosos en cuanto a la oferta, la demanda o el precio de los Valores e Instrumentos Afectados.
 - b) Que aseguren, por medio de una o varias personas que actúen de manera concertada, el precio de uno o varios Valores o Instrumentos Afectados en un nivel anormal o artificial, a menos que la persona que hubiese efectuado las operaciones o emitido las órdenes demuestre la legitimidad de sus razones y que estas se ajusten a las prácticas de mercado aceptadas en el mercado regulado de que se trate.
 - c) Que empleen dispositivos ficticios o cualquier otra forma de engaño o maquinación.
 - d) Que supongan difusión de información a través de los medios de comunicación, incluido Internet, o a través de cualquier otro medio, que proporcione o pueda proporcionar indicios falsos o engañosos en cuanto a los Valores o Instrumentos Afectados, incluida la propagación de rumores y noticias falsas o engañosas, cuando la persona que las divulgó supiera o hubiera debido saber que la información era falsa o engañosa.
3. Tendrán, asimismo, la consideración de prácticas que falseen la libre formación de los precios los siguientes comportamientos:
 - a) La actuación de una persona o de varias concertadamente para asegurarse una posición dominante sobre la oferta o demanda de un Valor o Instrumento Afectado con el resultado de la fijación, de forma directa o indirecta, de precios de compra o de venta o de otras condiciones no equitativas de negociación.
 - b) La venta o la compra de un Valor o Instrumento Afectado en el momento de cierre del mercado con el efecto de inducir a error a los inversores que actúan basándose en las cotizaciones de cierre.



- c) El aprovechamiento del acceso ocasional o periódico a los medios de comunicación tradicionales o electrónicos exponiendo una opinión sobre un Valor o Instrumento Afectado o, de modo indirecto sobre su emisor, después de haber tomado posiciones sobre ese Valor o Instrumento Afectado y haberse beneficiado, por lo tanto, de las repercusiones de la opinión expresada sobre el precio de dicho Valor o Instrumento Afectado, sin haber comunicado simultáneamente ese Conflicto de Interés a la opinión pública de manera adecuada y efectiva.

CAPÍTULO VII. CONFLICTOS DE INTERÉS

Artículo 21.- Concepto

Se entiende por Conflicto de Interés cualquier situación en la que una Persona Afectada, Gestor de Autocartera o Iniciado tuviera un interés personal opuesto o en conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad y/u otra sociedad del Grupo Gamesa y, en general, toda aquella situación que esté definida como tal en la legislación vigente ("**Conflicto de Interés**").

Artículo 22.- Comunicación del Conflicto de Interés

1. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se registrarán, en lo que se refiere a Conflictos de Interés, por lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad y en las normas que el Consejo de Administración haya podido dictar en desarrollo de este.
2. El resto de las Personas Afectadas, Gestores de Autocartera e Iniciados deberán poner en conocimiento de su responsable o superior jerárquico o de la Dirección de Ética y Cumplimiento, de manera inmediata, así como mantener permanentemente actualizadas, aquellas situaciones que potencialmente supongan un Conflicto de Interés.
3. En caso de duda sobre la existencia de un Conflicto de Interés, la Persona Afectada, Gestor de Autocartera o Iniciado lo someterá a la consideración de la Dirección de Ética y Cumplimiento. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se someterán las dudas a la Secretaría del Consejo de Administración.

Se entenderá que existe duda siempre que, por la vinculación o cualquier otro motivo o circunstancia, pudiera plantearse, a juicio de un observador imparcial y ecuánime, un Conflicto de Interés con respecto a una actuación, servicio u operación concreta.

Artículo 23.- Principios y obligaciones de actuación

1. Las Personas Afectadas, Gestores de Autocartera e Iniciados incursas en un Conflicto de Interés deberán seguir, en todo caso, los siguientes principios generales de actuación:
 - a) Independencia y lealtad hacia la Sociedad y su Grupo, sin hacer primar los intereses propios frente a los de la Sociedad o del Grupo Gamesa.



- b) Abstención de intervenir e influir en la toma de decisiones o de acceder a la Información Privilegiada o Relevante que afecte a dicho conflicto. En caso de que el Conflicto de Interés se refiera a una determinada operación, lo anterior se aplicará respecto de esta.
 - c) Comunicación al órgano que proceda conforme a las Normas de Gobierno Corporativo.
2. Lo dispuesto en este capítulo se entiende sin perjuicio de lo dispuesto con carácter general en el Código de Conducta de la Sociedad y de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa y en sus normas de desarrollo.

CAPÍTULO VIII. POLÍTICA DE AUTOCARTERA

Artículo 24.- Concepto

Se consideran operaciones de autocartera aquellas que realice la Sociedad, ya sea de forma directa o indirecta a través de las sociedades integradas en el Grupo Gamesa y que tengan por objeto acciones de la Sociedad así como los instrumentos financieros o contratos de cualquier tipo que otorguen derecho a la adquisición de, o cuyo subyacente sean, acciones de la Sociedad ("**Operaciones de Autocartera**").

Artículo 25.- Finalidad y requisitos de las obligaciones de autocartera

1. Las Operaciones de Autocartera tendrán siempre finalidades legítimas, tales como: (a) contribuir a la liquidez de dichos valores en el mercado y/o a reducir la fluctuaciones de la cotización; (b) ejecutar programas de compra de acciones propias aprobados por la Junta General de Accionistas o el Consejo de Administración, y (c) cumplir con compromisos legítimos previamente contraídos.
2. Corresponde al Consejo de Administración de la Sociedad, en ejecución y dentro de los límites que resulten de las autorizaciones otorgadas por la Junta General de Accionistas, determinar la política de adquisición de valores propios y aprobar sus planes de adquisición o enajenación.
3. La Dirección General Financiera de la Sociedad será responsable de: (a) gestionar la autocartera de acuerdo con lo establecido en este Reglamento y en la ley; (b) establecer sistemas de autorización, control, registro y archivo de las Operaciones de Autocartera; (c) informar a la Dirección de Ética y Cumplimiento, a petición de esta, sobre la evolución de la cotización de las acciones de la Sociedad en el mercado y sobre las Operaciones de Autocartera realizadas; (d) informar a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de forma mensual cuando fuera exigible sobre los asuntos descritos en el apartado anterior; y (e) dar cuenta a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la identidad del responsable de la gestión de autocartera y las Operaciones de Autocartera en cumplimiento de la normativa aplicable.



4. La Sociedad procurara que la gestión de autocartera sea estanca con respecto al resto de las actividades, asumiendo los gestores un compromiso especial de confidencialidad en relación con las Operaciones de Autocartera.

Artículo 26.- Operaciones realizadas a título personal por los Gestores de Autocartera

1. Los Gestores de Autocartera se abstendrán de utilizar los recursos corporativos de la Sociedad para realizar operaciones sobre valores o instrumentos financieros por cuenta propia.
2. Los Gestores de Autocartera se abstendrán de operar anticipadamente por cuenta propia sobre Valores e Instrumentos Afectados u otros valores de sociedades cotizadas participadas por la Sociedad en caso de conocer las próximas actuaciones de la Sociedad en relación con dichos valores, así como de realizar cualesquiera otras operaciones que constituyan un uso en beneficio propio de la información obtenida como consecuencia de su participación en la gestión de la autocartera de la Sociedad.
3. Sin perjuicio de las demás obligaciones de comunicación a la Dirección de Ética y Cumplimiento establecidas en este Reglamento, los Gestores de Autocartera comunicarán a esta, al menos veinticuatro horas antes de cursar la orden correspondiente, la realización de operaciones por cuenta propia sobre Valores e Instrumentos Afectados u otros valores de sociedades cotizadas directamente participadas por la Sociedad.

Si, por razones de urgencia, no fuera posible realizar la comunicación anterior con una antelación mínima de veinticuatro horas, se podrá hacer en un plazo menor, si bien, en ese caso, se deberá obtener autorización previa para llevar a cabo la operación.

4. La obligación de comunicación recogida en el Capítulo III de este Reglamento se extenderá, para los Gestores de Autocartera, a la realización de operaciones por cuenta propia sobre otros valores de sociedades cotizadas directamente participadas por la Sociedad, además de a las operaciones realizadas sobre Valores e Instrumentos Afectados.

CAPÍTULO IX. LA DIRECCIÓN DE ÉTICA Y CUMPLIMIENTO

Artículo 27.- La Dirección de Ética y Cumplimiento

1. La Dirección de Ética y Cumplimiento es un órgano cuyo máximo responsable será designado por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de la que depende funcionalmente.
2. La Dirección de Ética y Cumplimiento contará con los recursos necesarios para el cumplimiento de sus competencias y podrá recabar de otras Direcciones o Áreas de la Sociedad o sociedades del Grupo Gamesa su colaboración así como los datos, informaciones u opiniones que estimen necesarios para el desarrollo de sus funciones.



Artículo 28.- Competencias

1. La Dirección de Ética y Cumplimiento tendrá, junto con las demás competencias que le atribuye este Reglamento y las Normas de Gobierno Corporativo, las siguientes:
 - a) Promover el conocimiento dentro de la Sociedad y del Grupo Gamesa de este Reglamento y de las demás normas de conducta en los mercados de valores, por las Personas Afectadas, Gestores de Autocartera e Iniciados. A tal fin, desarrollará planes de formación en las áreas y destinado a las personas y con la periodicidad que se considere necesario.
 - b) Declarar como Información Privilegiada y/o Información Relevante la que resulte de las comunicaciones que se remitan a la Dirección de Ética y Cumplimiento en virtud de lo dispuesto en este Reglamento.
 - c) Determinar las personas que quedan sujetas al Reglamento, bien con carácter permanente, bien durante el plazo que se establezca.
 - d) Determinar las medidas de seguridad referentes a la Información Privilegiada a que se hace referencia este Reglamento.
 - e) Responder a los requerimientos de información relativos a normas de conducta en los Mercados de Valores que sean remitidos a la Sociedad por los organismos reguladores, salvo que este Reglamento hubiera dispuesto de un régimen distinto.
 - f) Desarrollar los procedimientos o normas complementarias que sean necesarios para la ejecución de este Reglamento, que podrán someterse a evaluación periódica de un órgano o entidad, interno o externo, que analizará la eficacia y adecuación de dichos procedimientos y normas de aplicación de este Reglamento.
2. La Dirección de Ética y Cumplimiento deberá remitir periódicamente y al menos con carácter semestral a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, un informe sobre la aplicación del Reglamento y de las decisiones adoptadas en su ejecución.

Asimismo comunicará a la Secretaría del Consejo de Administración las conclusiones y resoluciones que adopte en el ejercicio de sus funciones.

CAPÍTULO X. INCUMPLIMIENTO

Artículo 29.- Incumplimiento

El incumplimiento de lo previsto en el presente Reglamento tendrá las consecuencias previstas en la legislación vigente.
