

REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE GRIFOLS, S.A.

ÍNDICE

CAPÍTULO I	PRELIMINAR.....	2
Artículo 1.	Finalidad.....	2
Artículo 2.	Interpretación	2
Artículo 3.	Modificación	2
Artículo 4.	Difusión.....	2
CAPÍTULO II	PRINCIPIOS GENERALES, CLASES Y FUNCIONES DE LA JUNTA GENERAL	2
Artículo 5.	Principios generales.....	2
Artículo 6.	Clases de Juntas Generales.....	3
Artículo 7.	Funciones de la Junta General.....	3
CAPÍTULO III	CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL	4
Artículo 8.	Convocatoria de la Junta General de Accionistas	4
Artículo 9.	Derecho de información del accionista con anterioridad a la celebración de la Junta General ..	5
CAPÍTULO IV	CELEBRACIÓN Y DESARROLLO DE LA JUNTA GENERAL.....	7
Artículo 10.	Derecho y deber de asistencia a la Junta General.....	7
Artículo 11.	Representación	7
Artículo 12.	Solicitud pública de representación.....	8
Artículo 13.	Mesa de la Junta General	8
Artículo 14.	Constitución de la Junta General	9
Artículo 15.	Lista de asistentes.....	9
Artículo 16.	Discurso del Presidente y turno de intervenciones.....	10
Artículo 17.	Facultades del Presidente	11
Artículo 18.	Régimen de mayorías.....	11
Artículo 19.	Votación y adopción de acuerdos.....	11
Artículo 20.	Votación a distancia	12
Artículo 20 bis.	Votación por parte de entidades intermediarias y delegación de la representación.....	13
Artículo 21.	Levantamiento de la sesión	13
Artículo 22.	Acta de la Junta	13
CAPÍTULO V	PUBLICIDAD DE LOS ACUERDOS	13
Artículo 23.	Publicidad de los acuerdos	13

REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE GRIFOLS, S.A.

CAPÍTULO I PRELIMINAR

Artículo 1. Finalidad

El presente Reglamento tiene por objeto establecer las normas de funcionamiento y organización de la Junta General de Accionistas de GRIFOLS, S.A. (la “**Sociedad**”), de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes en cada momento.

Artículo 2. Interpretación

El presente Reglamento se interpretará de conformidad con las normas legales y estatutarias que sean de aplicación, con los criterios del buen gobierno corporativo, y atendiendo fundamentalmente a su espíritu y finalidad.

Artículo 3. Modificación

1. El presente Reglamento podrá modificarse a propuesta del Consejo de Administración o de los accionistas, en este último caso, previa solicitud de convocatoria de la Junta General de Accionistas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 8 de este Reglamento. Las propuestas de modificación deberán ser acompañadas de un informe escrito justificativo de las mismas.
2. No obstante lo anterior, todos los accionistas podrán remitir a la Sociedad propuestas de modificación del Reglamento que, previa su valoración, podrán ser formuladas por el Consejo de Administración si las estima pertinentes.
3. El texto de la propuesta y el informe justificativo de sus autores se pondrá a disposición de los accionistas con la convocatoria de la Junta General que haya de deliberar sobre ella.
4. La modificación del Reglamento exigirá para su validez acuerdo adoptado por mayoría simple.

Artículo 4. Difusión

El Consejo de Administración adoptará las medidas oportunas para que el presente Reglamento alcance difusión entre los accionistas y el público inversor, en especial, mediante su comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, su inscripción en el Registro Mercantil y su publicación en la página web de la Sociedad.

CAPÍTULO II PRINCIPIOS GENERALES, CLASES Y FUNCIONES DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 5. Principios generales

1. La Junta General de Accionistas es el máximo órgano de decisión de la Sociedad en los asuntos propios de su competencia.
2. La Junta General, debidamente convocada y constituida, representa a la totalidad de los accionistas, y sus acuerdos, adoptados de conformidad con lo dispuesto en la Ley, los

Estatutos Sociales y el presente Reglamento, vinculan a todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión.

Artículo 6. Clases de Juntas Generales

1. La Junta General de Accionistas podrá ser ordinaria o extraordinaria.
2. La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para, en su caso, aprobar la gestión social, las cuentas anuales del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.
3. Toda Junta General que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General extraordinaria.

Artículo 7. Funciones de la Junta General

1. La Junta General de Accionistas, debidamente convocada y constituida, decidirá sobre los asuntos propios de su competencia de conformidad con lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos Sociales.
2. Corresponde en particular a la Junta General de Accionistas la adopción de los siguientes acuerdos:
 - (a) la aprobación, en su caso, de la gestión social y de las cuentas anuales y la aplicación del resultado;
 - (b) el nombramiento y separación de los miembros del Consejo de Administración;
 - (c) el nombramiento y revocación, de conformidad con los requisitos legales, de los Auditores de Cuentas;
 - (d) la modificación de los Estatutos Sociales;
 - (e) el aumento y reducción del capital social, con supresión, en su caso, del derecho de suscripción preferente; la delegación en el Consejo de Administración, dentro de los plazos legalmente previstos, de la facultad de señalar la fecha o fechas de ejecución de la ampliación de capital acordada; la autorización al Consejo de Administración para aumentar el capital social de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b de la Ley de Sociedades de capital;
 - (f) la transformación, fusión, escisión y disolución de la Sociedad, así como las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad;
 - (g) la fijación, de conformidad con los requisitos legales, de la política de remuneraciones del Consejo de Administración, que se ajustará, en lo que corresponda, al sistema de remuneración estatutariamente previsto, y la aplicación, en su caso, de sistemas de retribución de consejeros y de personal directivo no consejero mediante entrega de acciones, de derechos de opción sobre las mismas, o de incentivos relacionados con el valor de las acciones de la Sociedad;
 - (h) la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias;

- (i) el ejercicio de la acción social de responsabilidad, con arreglo a los requisitos establecidos en la Ley;
- (j) la aprobación y modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas;
- (k) la creación de una página web corporativa;
- (l) la adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales;
- (m) la transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la Sociedad, aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquellas; y
- (n) cualquier otra materia que le estuviera legal o estatutariamente atribuida.

CAPÍTULO III CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 8. Convocatoria de la Junta General de Accionistas

1. El Consejo de Administración convocará la Junta General de Accionistas, tanto ordinaria como extraordinaria, en la forma legal y estatutariamente prevista, mediante un anuncio publicado en, al menos, los siguientes medios:
 - a) El Boletín Oficial del Registro Mercantil o uno de los diarios de mayor circulación en España.
 - b) La página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - c) La página web corporativa de la Sociedad. El anuncio publicado en esta web corporativa se mantendrá accesible ininterrumpidamente al menos hasta la celebración de la Junta General de Accionistas.

El anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas deberá publicarse con al menos un (1) mes de antelación a la fecha fijada para su celebración. Quedan a salvo los supuestos en que la Ley pudiera prever otros plazos de convocatoria.

Sin perjuicio de lo anterior, las Juntas Generales Extraordinarias podrán ser convocadas con una antelación mínima de quince (15) días, siempre y cuando la Sociedad ofrezca a los accionistas la posibilidad efectiva de votar por medios electrónicos. Esta reducción del plazo de convocatoria requerirá un acuerdo expreso adoptado en Junta General Ordinaria por, al menos, dos tercios (2/3) del capital social suscrito con derecho a voto, y cuya vigencia no podrá superar la fecha de celebración de la siguiente.

El anuncio de convocatoria expresará, además de las menciones exigidas por el artículo 517 de la Ley de Sociedades de Capital, el nombre de la Sociedad, la fecha y la hora de la reunión de la Junta General de Accionistas, el orden del día con los asuntos que han de tratarse, así como el cargo de la persona o personas que realicen la comunicación y podrá hacer constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas.

2. Los accionistas que representen, al menos, el tres por ciento (3%) del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, incluyendo uno o más puntos en el orden del día y presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o, en su caso, de una propuesta de acuerdo justificada. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco (5) días siguientes a la publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince (15) días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta.

3. La Junta General de Accionistas deberá convocarse:

- (a) Si fuere ordinaria, dentro de los primeros seis (6) meses de cada ejercicio;
- (b) Si fuere extraordinaria, siempre que el Consejo de Administración lo estime conveniente;
- (c) En todo caso, cuando lo solicite, por conducto notarial, uno o varios accionistas que representen al menos un tres por ciento (3%) del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En tal caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro de los dos (2) meses siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente al Consejo de Administración para convocarla.

Si la Junta General no fuera convocada dentro del plazo legal, podrá serlo, a petición de cualquier accionista, en el caso de la Junta General ordinaria, o de los accionistas solicitantes a que se refiere el apartado (c) anterior, por el Juez de lo Mercantil del domicilio social.

Artículo 9. Derecho de información del accionista con anterioridad a la celebración de la Junta General

1. Información a través de la página web de la Sociedad

A partir de la fecha de publicación de los anuncios de convocatoria de la Junta General, el accionista tendrá derecho a informarse en la página web de la Sociedad sobre:

- (a) el texto íntegro del anuncio de convocatoria;
- (b) el número total de acciones y derecho de voto en la fecha de la convocatoria;
- (c) los documentos que deban ser objeto de presentación a la Junta y, en particular, los informes de administradores, auditores de cuentas y expertos independientes;
- (d) el texto completo de las propuestas de acuerdo formuladas por el Consejo de Administración sobre todos y cada uno de los puntos del orden del día de la Junta o, en relación con aquellos puntos de carácter meramente informativo, un informe de los órganos competentes, comentando cada uno de dichos puntos. A medida que se reciban, se incluirán también las propuestas de acuerdo presentadas por los accionistas;

- (e) en el caso de nombramiento, ratificación o reelección de miembros del consejo de administración, la identidad, el currículo y la categoría a la que pertenezca cada uno de ellos, así como la propuesta e informes previstos en la Ley de Sociedades de Capital. Si se tratase de persona jurídica, la información deberá incluir la correspondiente a la persona física que se vaya a nombrar para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo;
- (f) cualesquiera otros documentos que legalmente deban ponerse a disposición de los accionistas en relación a los puntos del orden del día;
- (g) los formularios que deberán utilizarse para la votación y atribución de representación a distancia, que de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales y el presente Reglamento, estén a disposición de los accionistas, salvo cuando éstos sean enviados directamente por la Sociedad a cada accionista. En caso de que no puedan publicarse en la página web por causas técnicas, la Sociedad deberá indicar en ésta cómo obtener los formularios en papel, que deberá enviar a todo accionista que lo solicite;
- (h) cualquier otra información que el Consejo de Administración juzgue adecuada para la plena efectividad del derecho de información del accionista.

Dicha información deberá publicarse de forma ininterrumpida en la página web corporativa de la Sociedad hasta la celebración de la Junta General.

2. Solicitud de información previa

- (a) Hasta el quinto día anterior al previsto para la celebración de la Junta, el accionista tendrá derecho a solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Asimismo, en caso de que las acciones de la Sociedad estuvieran admitidas a cotización en un mercado secundario oficial, los accionistas tendrán derecho a solicitar, dentro del mismo plazo, informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.
- (b) El Consejo de Administración deberá facilitar la información requerida por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General, salvo que esa información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudique a la sociedad o a las sociedades vinculadas. No obstante lo anterior, en ningún caso procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, un veinticinco por ciento (25%) del capital social.
- (c) Las solicitudes válidas de informaciones, aclaraciones o preguntas realizadas por escrito y las contestaciones facilitadas por escrito por el Consejo de Administración se incluirán en la página web de la Sociedad.
- (d) Las solicitudes de información a que se refiere el apartado (a) anterior podrán realizarse mediante la entrega de la petición en el domicilio social, o mediante su envío postal o por otros medios de comunicación electrónica a distancia.

Sólo serán admitidos aquellos medios de comunicación electrónica en los cuales el documento electrónico en cuya virtud se realiza la solicitud de información incorpore una firma electrónica reconocida, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Firma Electrónica, o que, sin reunir los requisitos de la firma electrónica reconocida, fuere aceptada como suficiente por el Consejo de Administración, por reunir adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que ejercita su derecho de voto.

CAPÍTULO IV CELEBRACIÓN Y DESARROLLO DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 10. Derecho y deber de asistencia a la Junta General

1. Tendrán derecho de asistencia a la Junta General todos los accionistas de la Sociedad siempre y cuando sus acciones consten inscritas a su nombre en el registro contable por lo menos con cinco (5) días de antelación a aquél en que deba celebrarse la Junta.

Para el ejercicio del derecho de asistencia, el accionista deberá proveerse de la correspondiente tarjeta de asistencia expedida a estos efectos por las entidades encargadas del registro contable.

2. Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a la Junta General. Asimismo, el Consejo de Administración podrá autorizar la presencia en la Junta, con voz pero sin voto, de directores, gerentes, técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales.
3. El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que juzgue conveniente. La Junta, no obstante, podrá revocar dicha autorización.

Artículo 11. Representación

1. Cualquier accionista con derecho de asistencia conforme a lo dispuesto en el artículo 10 anterior podrá hacerse representar por medio de otra persona, aunque no fuere accionista, cumpliendo los requisitos y formalidades exigidos por la Ley.

En caso de que la representación se confiera a una persona jurídica, será preciso que ésta designe, a su vez, a una persona física que la represente, de conformidad con lo establecido en la Ley.

2. La representación deberá conferirse con carácter especial para cada Junta, y por escrito o por medios de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del representado y del representante, así como el contenido de la representación atribuida. La página web de la Sociedad incluirá los procedimientos y requisitos para el otorgamiento de la representación a distancia.
3. Las personas físicas accionistas que no se hallen en pleno goce de sus derechos civiles, así como las personas jurídicas accionistas, podrán ser representadas por quienes ejerzan su representación legal, la cual deberá ser debidamente acreditada.
4. En los documentos en los que consten las representaciones para la Junta se reflejarán las instrucciones sobre el sentido del voto. Salvo que el accionista que confiera la representación indique expresamente otra cosa, se entenderá que imparte instrucciones de voto precisas a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración sobre los asuntos incluidos en el Orden del Día.

La representación podrá incluir aquellos puntos que, aun no estando previstos en el Orden del Día de la convocatoria, puedan ser tratados en la Junta General por permitirlo la ley. Si no hubiere instrucciones de voto porque la Junta vaya a resolver sobre asuntos que, no figurando en el Orden del Día y siendo, por tanto, ignorados en la fecha en que se confiere la representación, pudieran ser sometidos a votación en la Junta, el representante deberá emitir el voto en el sentido que considere más oportuno, atendiendo al interés de la Sociedad y de su representado. Lo mismo se aplicará cuando la correspondiente propuesta o propuestas sometidas a decisión de la Junta no hubiesen sido formuladas por el Consejo de Administración.

5. Salvo indicación del representado, en caso de que el representante esté incurso en un conflicto de interés, se presumirá que el representado ha designado, además, como representantes, solidaria y sucesivamente, al Presidente del Consejo, y si éste estuviese en situación de conflicto de interés, al Secretario del Consejo, y si éste estuviese a su vez en situación de conflicto de interés, a los Vicesecretarios del Consejo por orden de nombramiento y, en última instancia, la representación se entenderá otorgada al Director de Relaciones con Inversores de la Sociedad.
6. Cuando el documento en que conste la representación o delegación se entregue a la Sociedad sin que se establezca expresamente el nombre o denominación del representante, se presumirá que el representado ha designado como representantes, solidaria y sucesivamente, al Presidente del Consejo, y si éste estuviese en situación de conflicto de interés, al Secretario del Consejo, y si éste estuviera a su vez en situación de conflicto de interés, a los Vicesecretarios del Consejo por orden de nombramiento y, en última instancia, la representación se entenderá otorgada al Director de Relaciones con Inversores de la Sociedad. En caso de que los sucesivos representantes estuvieran todos en situación de conflicto de interés se entenderá que el representado se abstendrá de votar.
7. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta del accionista representado supondrá la automática revocación de la representación.

Artículo 12. Solicitud pública de representación

1. La solicitud pública de representación se registrará por lo dispuesto en el artículo 186 de la Ley de Sociedades de Capital. En el supuesto de que la Sociedad cotizara en un mercado secundario oficial, se respetarán las limitaciones establecidas en el 114 de la Ley del Mercado de Valores en relación al ejercicio del derecho de voto por el representante.
2. En todo caso, el documento en que conste el poder de representación deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones.
3. Por excepción, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado. En caso de voto emitido en sentido distinto a las instrucciones, el representante deberá informar inmediatamente al representado por medio de escrito que explique las razones del voto.
4. Se entenderá que ha habido solicitud pública de representación cuando una misma persona ostente la representación de más de tres (3) accionistas.

Artículo 13. Mesa de la Junta General

1. La Mesa de la Junta General estará constituida por los miembros del Consejo de Administración asistentes a la Junta General, estando presidida por el Presidente y con la presencia del Secretario de la Junta.
2. La Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración o por el consejero que válidamente lo sustituya de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración. En su defecto, será presidida por el accionista asistente que a tal efecto designen los accionistas. En caso de convocatoria judicial, el cargo de Presidente será determinado por el Juez competente.
3. Actuará como Secretario de la Junta General el Secretario del Consejo de Administración o el Vicesecretario que válidamente le sustituya de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración. En su defecto, actuará como Secretario el accionista asistente que a tal efecto designen los accionistas.
4. Si por cualquier causa, el Presidente o el Secretario se ausentaran de la reunión, les sustituirán en sus funciones las personas indicadas de conformidad con los apartados anteriores.

Artículo 14. Constitución de la Junta General

La Junta General de accionistas quedará válidamente constituida:

- (a) Con carácter general, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados posean al menos el veinticinco por ciento (25%) del capital social suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.
- (b) Para que la Junta General pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la disminución del capital social, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, y en general cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento (25%) de dicho capital.
- (c) No obstante lo anterior, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito con derecho a voto, los acuerdos anteriores sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios (2/3) del capital presente o representado en la Junta.

Artículo 15. Lista de asistentes

1. Una (1) hora antes del inicio de la sesión previsto en el anuncio de convocatoria, se empezará a confeccionar la lista de asistentes. El Presidente designará a tales efectos los accionistas escrutadores que estime necesarios, cuales asistirán al Secretario en la formación de la lista de asistentes. Si las circunstancias lo requieren, el Presidente ordenará la instalación de varias mesas de escrutinio.
2. La lista de asistentes expresará el carácter o representación de cada accionista, así como el número de acciones propias o ajenas con que concurra. Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital del que sean titulares, especificando el que corresponda a los accionistas con derecho a voto.

3. El derecho de asistencia se acreditará en la forma establecida en el artículo 10 de este Reglamento, o mediante la adecuada acreditación del representante en los casos de otorgamiento de representación a distancia con arreglo a lo dispuesto en el artículo 11 del presente Reglamento. Asimismo, se computarán como asistentes a la Junta aquéllos accionistas que hubieren ejercitado su derecho al voto por medios de comunicación a distancia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del presente Reglamento.
4. La admisión de asistentes con derecho a voto se cerrará a la hora fijada para el comienzo de la reunión de la Junta General. A partir de ese momento, los accionistas o representantes que pretendan asistir a la reunión podrán hacerlo, sin voto, en la misma sala de celebración de la Junta o, si se estima pertinente, en una sala contigua desde donde podrán seguirla, pero sin ser considerados concurrentes a la Junta a efectos de formación de la lista de asistentes.
5. Antes de entrar en el orden del día, el Secretario dará lectura a la convocatoria, pudiendo darla por reproducida si ningún accionista se opone a ello, e informará sobre el porcentaje de capital social con derecho a voto asistente a la Junta General, con indicación de los porcentajes que asisten presentes y representados. Acto seguido, el Secretario, o en caso de asistir, el Notario, preguntará a la Junta si existen reservas o protestas en relación a la confección de la lista de asistentes. Las dudas o reclamaciones que pudieren surgir serán dirimidas por el Presidente, asistido por el Secretario y los accionistas escrutadores, y en caso de así requerirse, se harán constar en el acta de la Junta.
6. Comunicados los datos de asistencia y, en su caso, dirimidas las reservas o protestas, el Presidente declarará, si a ello ha lugar, la válida constitución de la Junta.

Artículo 16. Discurso del Presidente y turno de intervenciones

1. Una vez constituida la Junta General, el Presidente solicitará a los accionistas que quieran hacer uso de la palabra para solicitar información en relación a los puntos del orden del día, se dirijan al Secretario o, en su caso, al Notario, o al personal que les asista, indicando su nombre y apellidos, el número de acciones de que son titulares y las acciones que representan. Si pretendiesen solicitar que su intervención conste literalmente en el Acta de la Junta, habrán de entregarla por escrito en ese momento, al Notario o al Secretario.
2. Antes de abrir el turno de intervenciones, el Presidente informará a la Junta sobre los aspectos más relevantes del ejercicio y las propuestas del Consejo de Administración, pudiendo requerir la asistencia de los restantes miembros del Consejo de Administración, del Secretario y de directivos de la Sociedad.
3. Finalizado el discurso del Presidente, y una vez que la Mesa disponga del listado de accionistas que desean intervenir, y en todo caso, antes de la votación sobre los asuntos incluidos en el orden del día, se abrirá el turno de intervención de los accionistas, por el orden en que sean llamados al efecto por la Mesa.
4. Las cuestiones y solicitudes de información sobre materias competencia del Comité de Auditoría serán informadas por el Presidente de dicho Comité o, en su defecto, por un consejero miembro del mismo, sin perjuicio de la facultad de informar de los restantes miembros del Consejo de Administración.
5. El Consejo de Administración estará obligado a suministrar la información o aclaraciones sobre los asuntos del orden del día que los accionistas intervinientes soliciten

verbalmente. En caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, el Consejo de Administración estará obligado a facilitar esa información por escrito dentro de los siete (7) días siguientes al de terminación de la Junta, salvo que esa información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudique a la sociedad o a las sociedades vinculadas.

No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, un veinticinco por ciento (25%) del capital social.

Artículo 17. Facultades del Presidente

1. El Presidente es el encargado de dirigir y mantener el debate dentro de los límites del orden del día, poniendo fin al mismo cuando el asunto haya quedado, a su juicio, suficientemente debatido.
2. En el ejercicio de sus funciones, el Presidente tendrá, al menos, las siguientes facultades:
 - (a) Ordenar el desarrollo de las intervenciones de los accionistas en los términos previstos en el artículo 16 de este Reglamento.
 - (b) Fijar el tiempo máximo inicialmente asignado a las intervenciones, el cual será igual para todas. Asimismo, cuando lo considere oportuno, podrá prorrogar el tiempo inicialmente asignado a cada intervención.
 - (c) Moderar las intervenciones de los accionistas, pudiendo llamarles al orden para que se circunscriban a los asuntos propios de la Junta y observen en su intervención las normas de corrección adecuadas o para evitar que ejerciten de un modo obstruccionista su derecho.
 - (d) Retirar el uso de la palabra a los intervinientes una vez finalizado el tiempo de su intervención, o cuando persistieran en las conductas señaladas en el apartado c) anterior.
 - (e) Exigir el abandono de la sala a los accionistas cuya intervención pudiera alterar el adecuado orden y normal desarrollo de la sesión, así como a aquéllos que desatendieran sus requerimientos en relación a las conductas descritas en los apartados c) y d) anteriores.
 - (f) Proclamar el resultado de las votaciones.
 - (g) Resolver cuantas cuestiones de procedimiento pudieran suscitarse.
 - (h) Cualesquiera otras atribuidas por el presente Reglamento.

Artículo 18. Régimen de mayorías

1. Cada acción dará derecho a un (1) voto.
2. Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple, salvo aquellos casos en que la Ley, los Estatutos Sociales o el presente Reglamento prevean una votación favorable superior.

Artículo 19. Votación y adopción de acuerdos

1. Previa lectura por el Secretario, de la que se podrá prescindir cuando ningún accionista se oponga a ello, de las propuestas de acuerdo, se someterán a votación en primer lugar las propuestas formuladas por el Consejo de Administración y, en su caso, se votarán las formuladas por otros proponentes en aquéllos casos previstos en la Ley de Sociedades de Capital.

En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someter a votación.

2. Deberán votarse de forma separada aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes. En todo caso, y aunque figuren en el mismo punto del orden del día, deberán votarse de forma separada:
 - (a) el nombramiento, la ratificación o la separación de cada miembro del Consejo de Administración;
 - (b) en la modificación de Estatutos Sociales, la de cada artículo o grupo de artículos que tengan autonomía propia; y
 - (c) aquellos asuntos en los que así se disponga en los Estatutos Sociales.
3. Para la votación de los acuerdos se seguirá el siguiente sistema de determinación del voto, sin perjuicio de la facultad del Presidente de acordar el empleo de otro sistema alternativo cuando las circunstancias así lo aconsejen: se considerarán votos favorables los correspondientes a todas las acciones con derecho a voto concurrentes a la reunión, menos las que correspondan a las acciones cuyos titulares o representantes hayan votado en contra, en blanco, o se hayan abstenido.
4. Finalizada la votación de cada acuerdo, el Presidente, o por delegación suya, el Secretario, declarará aprobado o rechazado el acuerdo, computando, en su caso, los votos emitidos a distancia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 de este Reglamento.

Artículo 20. Votación a distancia

1. De conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales, los accionistas con derecho de asistencia podrán emitir a distancia su voto, en relación a las propuestas comprendidas en el orden del día, de conformidad con los siguientes medios de comunicación:
 - (a) mediante correspondencia postal, por medio de la remisión de la tarjeta de asistencia, delegación y voto a distancia, debidamente firmada y con indicación del sentido de su voto; o
 - (b) mediante correspondencia electrónica u otros medios de comunicación a distancia, con arreglo a las indicaciones previstas en la página web de la Sociedad, siempre que se garantice debidamente la seguridad de las comunicaciones electrónicas y el documento electrónico en cuya virtud se ejercita el derecho de voto incorpore una firma electrónica reconocida, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Firma Electrónica, o que, sin reunir los requisitos de la firma electrónica reconocida, fuere aceptada como suficiente por el Consejo de Administración por reunir adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que ejercita su derecho de voto.

2. El anuncio de convocatoria de la Junta General contendrá el procedimiento, requisitos y plazo para el ejercicio del derecho de voto a distancia.
3. El voto a distancia no será válido si no se recibe por la Sociedad antes de las veinticuatro (24) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta en primera o segunda convocatoria, según corresponda.
4. Los accionistas que emitan su voto a distancia de conformidad con lo dispuesto en este artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta. En consecuencia, las delegaciones emitidas con anterioridad se entenderán revocadas y las conferidas con posterioridad se tendrán por no efectuadas.
5. No obstante lo anterior, el voto emitido a distancia a que se refiere el presente artículo quedará sin efecto por la asistencia personal del accionista a la Junta.

Artículo 20 bis. Votación por parte de entidades intermediarias y delegación de la representación

Las entidades que aparezcan legitimadas como accionistas en virtud del registro contable de las acciones pero que actúen por cuenta de diversas personas, podrán en todo caso fraccionar el voto y ejercitarlo en sentido divergente en cumplimiento de instrucciones de voto diferentes, si así las hubieran recibido. Dichas entidades podrán delegar el voto a cada uno de los titulares indirectos o a terceros designados por estos sin limitación en cuanto al número de delegaciones.

Artículo 21. Levantamiento de la sesión

Finalizada la votación de las propuestas de acuerdo, el Presidente decretará el levantamiento de la sesión, sin perjuicio de, en su caso, someter previamente a aprobación el acta de la Junta redactada por el Secretario de conformidad con lo establecido en el artículo 22 siguiente.

Artículo 22. Acta de la Junta

1. El Secretario de la Junta levantará acta de la sesión, la cual firmada por él mismo, con el visto bueno del Presidente, será incorporada al Libro de Actas. El acta podrá ser aprobada por la propia Junta General a continuación de haberse celebrado ésta o, en su defecto, y dentro del plazo de quince (15) días, por el Presidente de la Junta y dos (2) interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría.
2. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración podrá requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta, estando obligado a hacerlo siempre que, con cinco (5) días de antelación al previsto para la celebración de la Junta, lo soliciten accionistas que representen al menos el uno por ciento (1%) del capital social. El acta notarial tendrá la consideración de acta de la Junta.

CAPÍTULO V PUBLICIDAD DE LOS ACUERDOS

Artículo 23. Publicidad de los acuerdos

1. Sin perjuicio de las medidas de publicidad que legal o reglamentariamente sean exigibles en cada momento, el texto íntegro de los acuerdos aprobados se incorporará a la página web de la Sociedad.
2. Asimismo, los acuerdos inscribibles se presentarán para su inscripción en el Registro Mercantil y publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

* * *

REGULATION OF THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF GRIFOLS, S.A.

INDEX

CHAPTER I INTRODUCTION.....	2
Article 1. Purpose	2
Article 2. Interpretation	2
Article 3. Modification.	2
Article 4. Publication.....	2
CHAPTER II GENERAL PRINCIPLES, TYPES AND COMPETENCE OF GENERAL MEETINGS....	2
Article 5. General Principles.....	2
Article 6. Types of General Meetings.....	3
Article 7. Competence of the General Meeting.....	3
CHAPTER III CALLING OF THE GENERAL MEETING.....	4
Article 8. Calling of the General Shareholders' Meeting.....	4
Article 9. Information right available for shareholders prior to holding General Meeting.....	5
CHAPTER IV ORGANISATION AND DEVELOPMENT OF THE GENERAL MEETING.....	7
Article 10. Right and obligation to attend the General Meeting.....	7
Article 11. Representation	7
Article 12. Public request for representation.....	8
Article 13. Board presiding the General Meeting.....	9
Article 14. Constitution of the General Meeting.....	9
Article 15. Attendance List.....	10
Article 16. Chairperson's Speech and Participations.....	10
Article 17. Powers of the Chairperson.....	11
Article 18. System of majorities	12
Article 19. Voting and passing of resolutions.....	12
Article 20. Distance Voting	13
Article 21. Conclusion of the session....	13
Article 22. Minutes of the General Meeting.....	14
CHAPTER V ANNOUNCEMENT OF THE RESOLUTIONS.....	14
Article 23. Announcement of the resolutions.....	14

REGULATIONS OF THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF GRIFOLS, S.A.

CHAPTER I INTRODUCTION

Article 1. Purpose

The purpose of these Regulations is to set the rules of organisation and operation of the General Shareholders' Meeting of GRIFOLS, S.A. (the “**Company**”) pursuant to the legal requirements and the Articles of Association in force at all times.

Article 2. Interpretation

These Regulations will be interpreted according to the applicable legal and statutory regulations, with the criteria of good corporate governance and fundamentally according to their spirit and purpose.

Article 3. Modification

1. The Board of Directors or the shareholders may propose that these Regulations be modified, with prior request for the calling of a General Shareholders' Meeting, in this latter case, pursuant to the provisions of Article 8 of these Regulations. The proposals of amendment must be accompanied by a report to justify said amendment.
2. Notwithstanding the foregoing, all shareholders may be able to submit proposals of amendment to the Regulations which, once evaluated, may be drafted by the Board of Directors, if it deems them pertinent.
3. The text of the proposal and the justifying authors' report will be made available to the shareholders together with the calling of the General Shareholders' Meeting that will consider said proposal.
4. The amendment of the Regulations shall require for its validity a resolution passed by a simple majority.

Article 4. Publication

The Board of Directors will adopt the relevant measures to ensure that these Regulations are made available to the shareholders and the investors, especially, through its notification to the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) and its later registration with the Commercial Registry and publication on the Company's web page.

CHAPTER II GENERAL PRINCIPLES, TYPES AND COMPETENCE OF GENERAL MEETINGS

Article 5. General Principles

1. The General Shareholders' Meeting is the supreme decision making body of the Company regarding the matters of its competence.

2. The General Meeting, duly called and summoned, represents all shareholders, and their resolutions, passed pursuant to the provisions of the Law, the Articles of Association and these Regulations, shall bind all shareholders, including the dissenting shareholders and those who did not attend the meeting.

Article 6. Types of General Meetings

1. The General Shareholders' Meeting may be ordinary or extraordinary.
2. The Ordinary General Shareholders' Meeting, previously called for that purpose, must necessarily meet within the first six (6) months of each fiscal year, in order to approve, if applicable, the corporate management, the annual accounts of the previous fiscal year and to resolve on the allocation of the results.
3. All General Meetings not foreseen in the preceding paragraph shall be considered Extraordinary General Meetings.

Article 7. Competence of the General Meeting

1. The General Shareholders' Meeting, duly called and summoned, shall decide on all matters relating to its competence, in accordance with the Law and the Articles of Association.
2. In particular, the General Shareholders' Meeting shall be in charge of passing the following resolutions:
 - (a) the approval, as the case may be, of the corporate management and of the annual accounts and the allocation of the results;
 - (b) the appointment and dismissal of the members of the Board of Directors;
 - (c) the appointment and removal, in accordance with the legal requirements, of the Auditors;
 - (d) the amendment of the Articles of Association;
 - (e) the increase and reduction of the share capital, with suppression, if applicable, of the preferential subscription right; the delegation to the Board of Directors, within the terms foreseen by law, of the authority to set the date or dates for the execution of the agreed capital increase; the authorisation to the Board of Directors to increase the capital pursuant to the provisions contained in article 297.1.b of the Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*);
 - (f) the transformation, merger, split-off and dissolution of the Company, as well as those transactions with an effect equal to the liquidation of the Company;
 - (g) the establishment, pursuant to any legal requirements, of the remuneration policy of the Board of Directors, which shall be adjusted, where applicable, to the laid down statutory remuneration system, and the application, as the case may be, of board members and company officers payment systems, through the distribution of shares, of

option rights over the shares, or of incentives related to the value of the Company shares;

- (h) the authorisation for the derivative acquisition of own shares;
- (i) the exercise of the Company's action for liability, according to requirements established by Law;
- (j) the approval and amendment of the Regulations of the General Shareholders' Meeting;
- (k) the creation of a corporate web page;
- (l) the acquisition, transfer or contribution of essential assets to another company;
- (m) the transfer to controlled entities of essential activities developed until that point by the Company, although the Company retains full control of said entities; and
- (n) any other matter attributed to it by law or by the Articles of Association.

CHAPTER III CALLING OF THE GENERAL MEETING

Article 8. Calling of the General Shareholders' Meeting

1. The Board of Directors of the Company must call the General Shareholders' Meeting, both ordinary or extraordinary, following the requirements foreseen in the Law and in the Articles of Association, by means of a notice published in, at least, one of the following media:
 - a) The Official Gazette of the Commercial Registry or one of the major newspapers in circulation in Spain.
 - b) The web page of the Spanish Securities Exchange Commission.
 - c) The Company's web page.

The calling of the General Shareholders' Meeting must be published at least one (1) month in advance from the date set for the meeting. This does not contravene any events in which the Law foresees different terms for the calling of the meeting.

Notwithstanding the foregoing, the Extraordinary General Meetings may be called with a minimum prior notice of fifteen (15) days, provided always that the Company offers its shareholders the actual possibility of voting by electronic means. This reduction in the term to call a meeting will require an express resolution of the Ordinary General Shareholders' Meeting, passed by, at least, two thirds (2/3) of the subscribed share capital with voting rights; the validity of the resolution must not exceed the date on which the next meetings is to be held.

The notice of the calling shall state, in addition to the statements required by article 517 of the Companies Act, the name of the company, the date, and time of the General Shareholders'

Meeting, the agenda with all the matters to be discussed therein, as well as the position held by the person or persons issuing the notice and it may also state the date in which, if applicable, the meeting shall be held on second call. Between the first and second call a period of, at least, twenty-four (24) hours must elapse.

2. Shareholders representing, at least, three per cent (3%) of the share capital may request that a supplement to the notice of the Ordinary General Shareholders' Meeting be published, including one or more items in the agenda and filing justified proposals covering matters already included or that should be included in the agenda, as long as these new items are accompanied by a justification or, if applicable, by a justified resolution proposal. This right may be exercised by means of certified notification, which must be received at the registered office within five (5) days following the date of publication of the notice.

The supplement to the notice of the meeting must be published at least fifteen (15) days prior to the date set for the General Meeting.

3. The General Shareholders' Meeting shall be called:
 - (a) If ordinary, within the first six (6) months of each fiscal year;
 - (b) If extraordinary, whenever the Board of Directors deems it to be convenient;
 - (c) In any case, when requested, via Notary Public document, by one or several shareholders representing at least three per cent (3%) of the share capital, stating in said request the items to be discussed at the General Meeting. In such a case, the Meeting shall be called to be held within two (2) months following the date on which the Board of Directors was notarially required to call it.

If the General Meeting has not been called within the legally established term, it can be called, upon request of any shareholder, in case of ordinary General Meeting, or upon the request of the shareholders referred to in the section (c) above, by the Judge of the Commercial Court of the jurisdiction in which the Company's registered office is located.

Article 9. Information right available for shareholders prior to the holding of the General Meeting

1. Information on the Company's corporate web page

As of the date of publication of the notice of calling of the General Meeting, shareholders shall have the right to obtain information on the Company's web page concerning:

- (a) the full text of the calling of the meeting;
- (b) the total number of shares and voting right as at the date of the calling;
- (c) the documents that must be presented at the Meeting and, in particular, the reports of the directors, auditors and independent experts;

- (d) the complete text of the proposed resolutions formulated by the Board of Directors concerning each and every item in the agenda for the Meeting or, in relation to those items for information purposes only, a report from the competent bodies, commenting each one of said items. The proposed resolutions submitted by the shareholders will also be included as they are received;
- (e) in the event of the appointment, ratification or reelection of the members of the Board of Directors, the identity, curriculum and category to which each of them belong, as well as the proposal and reports specified in the Companies Act. If it were a legal person, the information must include that corresponding to the natural person to be appointed to permanently carry out the duties of the position;
- (f) any other documents that must be made available by Law to the shareholders regarding the items in the agenda;
- (g) the forms that will have to be used for distance voting and granting of representation, which in accordance with the provisions contained in the Articles of Association and these Regulations, must be made available to shareholders, except for when the forms are sent directly by the Company to each shareholder. In the event they cannot be published on the web page due to technical reasons, the Company must indicate on such web page how to obtain the paper forms, which it will have to send to all shareholders who request them;
- (h) any other information that the Board of Directors deems appropriate for the full effectiveness of the shareholders' information rights.

The notice published on the Company's corporate web page will be available uninterruptedly until the General Shareholders' meeting is held.

2. Request for prior information

- (a) Up to the fifth day prior to the date foreseen for the General Meeting, the shareholders shall have the right to request from the Board of Directors any information or clarification they may require about the items included in the agenda, or to formulate in writing any questions they may deem pertinent. Likewise, in the event that Company shares were quoted on an official secondary market, the shareholders shall have the right to request, within the same period, any information or clarification or to formulate in writing any questions concerning the information accessible to the general public that has been provided by the Company to the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) since the last General Meeting was held.
- (b) The Board of Directors shall be obliged to provide the required information in writing up to the day the General Meeting is held, unless that information is unnecessary to protect the rights of the shareholder, or there are objective reasons to believe that it could be used for non-corporate reasons or that its publicity could damage the company or any related companies. Notwithstanding the above, in no case shall the request for information be denied when such request is backed up by shareholders representing at least twenty five per cent (25%) of the share capital.

- (c) The Company's corporate web page shall include any valid written requests for information, clarifications or questions, as well as the responses provided in writing by the Board of Directors.
- (d) The requests for information referred to in the preceding section (a) shall be made by means of a delivery of the request at the registered office, or by post delivery or any other means of distance electronic communication.

The only distance electronic communication means to be admitted will be those in which the electronic document based on which the request for information is carried out incorporates a recognised electronic signature, pursuant to the provisions of the Electronic Signature Act (*Ley de Firma Electrónica*) or that, without observing the requirements for the recognised electronic signature, such were deemed to be valid by the Board of Directors due to the fulfilment of the adequate guarantees as to the authenticity and identification of the shareholder who is exercising his voting right.

CHAPTER IV ORGANISATION AND DEVELOPMENT OF THE GENERAL MEETING

Article 10. Right and obligation to attend the General Meeting

1. All shareholders of the Company shall have the right to attend the General Meeting as long as their shares are registered in the corresponding accounting record for book entries, at least five (5) days in advance to the date on which the General Meeting is to be held.

To exercise their right to attend, the shareholders must have the relevant attendance card issued for such purpose by any of the entities responsible for the registry of the book entries.

2. The members of the Board of Directors must attend the General Meeting. Likewise, the Board of Directors may authorise the attendance to the Meeting, without voting rights, of directors, area managers, technicians and other individuals deemed of interest to the correct operation of the management issues.
3. The Chairperson of the General Meeting may authorise attendance of any other person it may deem convenient, although the Meeting may revoke said authorisation.

Article 11. Representation

1. Any shareholder with the right to attend according to the provisions of the preceding Article 10 may be represented at the meeting by means of another person, even if such person is not a shareholder, complying with any legal requirements and formalities.

In the event the representation is granted to a legal entity, such entity shall appoint an individual as its proxy representative, as established by the Law.

2. The representation must be granted on a special basis for each meeting, either in writing or by distance communication systems, as long as the identity of the proxy-holder, the represented shareholder, and the contents of the conferred representation are duly guaranteed. The Company's web page shall include the procedures and requirements concerning the distance granting of representation.

3. Those individual shareholders who do not have full capacity to act, as well as corporate shareholders, may be represented by those who exercise, by law, their legal representation, which must be duly proven.
4. The documents setting out the proxies for the Meeting shall include instructions on the direction of the vote. Unless the shareholder granting the representation expressly states otherwise, it shall be understood that the shareholder gives specific voting instructions in favour of the proposed resolutions drawn up by the Board of Directors regarding the matters included in the Agenda.

The proxy may include any items that, even if not included in the Agenda, may be lawfully resolved at the Shareholders' General Meeting. If no voting instructions exist because the Meeting is going to resolve on matters that, not being in the Agenda and therefore ignored on the date the proxy is granted, could be submitted to a vote during the Meeting, the proxy-holder shall have to vote in the direction it considers most appropriate, taking into account the interests of the Company and the represented shareholder. The same will apply as regards any proposals of resolutions submitted to the Meeting that have not been drawn up by the Board of Directors.

5. Unless the represented shareholder expressly states otherwise, if the proxy-holder has a conflict of interest, it shall be understood that the represented shareholder has also appointed, as proxy-holders, jointly and severally, the Chairman of the Board, and if the latter has a conflict of interest, the Secretary of the Board, and if he also has a conflict of interest, the Vice-Secretaries of the Board following the order of the appointments and, lastly, it will be understood that the proxy is granted to the Company's Investors Relation Manager.
6. If the document, which includes the proxy or delegation, is provided to the Company without expressly stating the name of the proxy-holder, it shall be understood that the represented shareholder has appointed, as proxy-holders, jointly and severally, the Chairman of the Board, and if the latter has a conflict of interest, the Secretary of the Board, and if he also has a conflict of interest, the Vice-Secretaries of the Board following the order of the appointments and, lastly, it will be understood that the proxy is granted to the Company's Investors Relation Manager. If all the following proxy-holders have conflicts of interest it shall be understood that the represented shareholder abstains from voting.
7. The representation may always be revoked. Personal attendance of the represented shareholder to the Meeting shall automatically entail the revocation of the representation.

Article 12. Public request for representation

1. The public request for representation shall be governed by Article 186 of the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*). In the event that the Company is quoted on an official secondary market, such limitations as established in Article 114 of the Securities Market Act (*Ley del Mercado de Valores*) shall be respected regarding the exercise of the voting right of representatives.
2. In any event, the document, in which the power of representation appears, shall contain or have annexed the agenda of the General Meeting, as well as the instructions concerning the

exercise of the represented party's right to vote and the indication in which sense the proxy-holder shall vote in the case of no direct instructions being imparted.

3. Exceptionally, when circumstances that were not known by the shareholder at the time of sending of the voting instructions arise, the proxy-holder may vote in a contrary sense, if the interests of the represented party might be damaged otherwise. In the event a vote is cast in a contrary sense to the instructions received, the proxy-holder must inform the represented shareholder immediately in writing explaining the reasons for such vote.
4. A public request for representation shall be considered to have taken place when the same proxy-representative is granted representation by more than three (3) shareholders.

Article 13. Board presiding the General Meeting

1. The Board table of the General Meeting shall be composed of the members of the attending Board of Directors, and chaired by the Chairperson with the presence of the Company's Secretary.
2. The General Meeting shall be chaired by the Chairperson of the Board of Directors or by the board member who may substitute him in accordance with the Regulations of the Board of Directors. In their absence, it shall be chaired by the shareholder appointed for such purpose by the other shareholders. In case of a judicial calling, the position of the Chairperson shall be determined by the relevant Judge.
3. The Secretary of the Board of Directors or the Vice Secretary validly substituting him according to the provisions contained in the Regulations of the Board of Directors, shall act as Secretary to the General Meeting. In their absence, the shareholder appointed for such purpose by the other shareholders shall act as Secretary.
4. If, for any reason, the Chairperson and the Secretary are absent from the Meeting, they shall be substituted by the individuals indicated in the preceding sections.

Article 14. Constitution of the General Meeting

The General Shareholders' Meeting shall be considered validly summoned:

- (a) In general, on first call, when the present or represented shareholders hold at least twenty-five per cent (25%) of the subscribed share capital with voting rights. On second call, whatever the capital concurring at the meeting may be.
- (b) In order for the General Meeting to validly approve the issuance of debt securities, the increase or reduction of the share capital, the transformation, the merger or the split-off of the Company and, in general, any amendment of the Articles of Association, the attendance of the shareholders present or represented holding at least fifty per cent (50%) of the subscribed share capital with voting rights will be required on first call. On a second call, the attendance of twenty five per cent (25%) of said capital shall be sufficient.
- (c) Notwithstanding the preceding section, when the attending shareholders represent less than fifty per cent (50%) of the share capital with voting rights, the above-mentioned resolutions

may only be passed with the vote in favour of two thirds (2/3) of the capital present or represented at the General Meeting.

Article 15. Attendance List

1. One (1) hour prior to the commencement of the session foreseen in the notice of calling, the list of attendance shall begin to be drawn up. For such purpose, the Chairperson shall designate the scrutinising shareholders that he deems necessary, who shall assist the Secretary in the drawing up of the Attendance List. If circumstances require so, the Chairperson shall order the setting up of various scrutiny tables.
2. The Attendance List shall express the character or representation of each shareholder, as well as the number of own or represented shares concurring. At the end of the drawing up of the list, the number of shareholders present or represented shall be determined, as well as the amount of capital thereby represented, specifying what proportion of the capital corresponds to shareholders with voting rights.
3. The right to attend shall be proven as established in Article 10 of these Regulations or through the adequate credentials of the representative in the event of distance delegation in accordance with the provisions of Article 11 of these Regulations. Likewise, those shareholders who have exercised their voting right by distance communication means as set forth in Article 20 of these Regulations shall also be considered to be present.
4. The admission of attendees with voting rights shall end at the time set for the commencement of the General Meeting. As of that moment, the shareholders or proxy-holders who intend to attend the meeting may do so, without voting rights, in the same hall the Meeting is held or, if deemed convenient, in an adjoining hall where they can follow the meeting, without being considered as concurring at the Meeting for the purposes of drawing up the Attendance List.
5. Before starting to discuss the items in the agenda, the Secretary shall read out the calling, considering it correctly reproduced if no shareholder opposes, and will inform about the percentage of the share capital with voting rights attending the General Meeting, with indication on the percentages actually present and the percentages represented. Immediately after, the Secretary or, if present, the Notary Public shall ask the General Meeting if there are any reservations or complaints in relation to the roll of attendance. The doubts or claims that may arise shall be resolved by the Chairperson, assisted by the Secretary or the scrutinising shareholders, and in case of being so required, these doubts shall be stated in the minutes of the Meeting.
6. Once the data concerning the attendance of shareholders has been published and, as the case may be, the reservations or complaints have been resolved, the Chairperson shall declare the General Shareholders' Meeting validly summoned.

Article 16. Chairperson's Speech and Participations

1. Once the General Meeting has been summoned, the Chairperson shall invite the shareholders who wish to speak in order to request information regarding the items in the agenda, to make this known to the Secretary, or as the case may be, to the Notary Public, or to those assisting them, indicating his name and surnames, the number of shares they own or, if applicable, they

represent. If they wish to request that their participation should be recorded literally in the Minutes of the Meeting, they will have to deliver it in writing at that moment to the Notary or the Secretary.

2. Before starting the round of speeches, the Chairperson will present to the General Shareholders' Meeting the most relevant aspects of the fiscal year and the Board of Directors proposals, being able to require the attendance of the remaining members of the Board of Directors, of the Secretary and the managers of the Company.
3. After the Chairperson has finished his speech and once the Board table presiding the Meeting has the list of shareholders who wish to speak and, in any case, before voting on the matters included in the agenda, the shareholders' turn to speak will be opened in the order in which they are called by the presiding Board table.
4. The Chairperson of the Audit Committee or, in his absence, a member of such Committee will answer any questions and requests for information regarding any issues within the competence of the Audit Committee, without prejudice to the faculty to inform of the remaining members of the Board of Directors.
5. The Board of Directors shall be obliged to provide the information or clarifications concerning the items in the agenda that the intervening shareholders may request verbally. In the case of not being able to satisfy the right of the shareholder at that moment, the Board of Directors shall be obliged to facilitate the relevant information in writing within seven (7) days following the end of the Meeting, unless the information is unnecessary to protect the rights of the shareholder, or there are objective reasons to believe that it could be used for non-corporate reasons or that its publicity could damage the company or any related companies.

The information cannot be denied when the request is backed by shareholders who represent at least twenty-five per cent (25%) of the share capital.

Article 17. Powers of the Chairperson

1. The Chairperson has the power to direct and maintain the debate within the limits of the agenda, and to conclude the proceedings when he considers that each matter has been sufficiently discussed.
2. When performing his duties, the Chairperson shall have the following powers among others:
 - (a) To determine the order in which the shareholders shall be called on to speak in accordance with the provisions set forth in article 16 of these Regulations;
 - (b) To set the maximum time initially assigned to participate, respecting the principle of equal treatment for all. Likewise, when considered necessary, to extend the time initially assigned for each participation.
 - (c) To moderate the shareholders' participations, being able to call them to order, so they stick to the matters relevant to the meeting and observe appropriate standards of

courtesy during their participation or to avoid their right to participate becoming manifestly obstructionist.

- (d) To withdraw the right to speak when the assigned time has expired for each participation or when they persist in conducts indicated in the preceding section c).
- (e) To demand that shareholders leave the hall when their participation could alter the appropriate order and normal course of the meeting, as well as those who do not attend to the requisites in relation to the preceding sections c) and d).
- (f) To announce the result of the votes.
- (g) To resolve matters of procedure that may arise.
- (h) In general, to exercise the powers attributed in these Regulations.

Article 18. System of majorities

- 1. Each share shall give the right to one (1) vote.
- 2. The resolutions shall be passed by simple majority, except in those cases where the Law, the Articles of Association or these Regulations establish a superior favourable vote.

Article 19. Voting and passing of resolutions

- 1. Following the aloud reading by the Secretary, which may be waived when no shareholder opposes it, of the proposals of resolutions, voting shall take place firstly on the proposals formulated by the Board of Directors and, in such case, it shall then pass to voting on those made by other proposers in such events as set forth in the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*).

In any case, when a proposal of resolution is passed, all others on the same matter that are incompatible with it shall automatically be withdrawn and thus not be submitted to voting.

- 2. Any matters that are substantially independent should be voted upon separately. In any case, even if they are included in the same item of the agenda, the following must be voted on separately:
 - (a) the appointment, ratification and separation of each member of the Board of Directors;
 - (b) in the event of the modification of the by-laws, each separate article or interrelated group of articles; and
 - (c) any matters to be voted on separately in accordance with the by-laws.
- 3. In order to vote on resolutions the following voting determination system will be used, without prejudice of the Chairperson's faculties to agree on the use of another alternative system when circumstances so advise: favourable votes will be understood as those corresponding to all shares with voting rights attending the meeting, minus the votes of shares whose owners or proxy holders vote against, in blank or abstain.

4. Once the voting for each resolution has concluded, the Chairperson or, by his delegation, the Secretary shall declare the resolution passed or rejected, computing, in such case, the votes casted by distance voting systems in accordance with the provisions set forth in Article 20 of these Regulations.

Article 20. Distance voting

1. According to the provisions of the Articles of Association, shareholders with the right to attend may cast a distance vote regarding the proposals included in the agenda, through the following systems of communication:
 - (a) by postal correspondence, through the sending of the attendance, proxy representation and distance vote card, duly signed with clear indications of the sense of their vote; or
 - (b) by electronic correspondence or any other distance communication systems, following the instructions contained on the corporate web page of the Company, as long as the safety of the electronic communications is duly guaranteed and the electronic document through which the voting right is exercised incorporates a recognised electronic signature, pursuant to the Electronic Signature Act (*Lye de Firma Electrónica*), or that, without fulfilling the requirements for the electronic signature, such electronic signature is deemed to be valid by the Board of Directors for having the adequate guarantees as to the authenticity and identification of the shareholder who is exercising his voting right.
2. The notice of the calling of the General Meeting will contain the procedure, the requirements and the deadlines for distance voting.
3. Votes received through distance voting systems will not be valid if not received by the Company before midnight (24:00) on the day prior to the date that the General Shareholders' Meeting is scheduled at its first call or second call, whichever is applicable.
4. The shareholders who cast a distance vote pursuant to the provisions of this article shall be deemed as present to the effects of convening the Meeting. In consequence, the previously issued delegations shall be deemed revoked and those conferred afterwards shall be deemed as not effected.
5. Notwithstanding the foregoing, a vote casted by distance voting system referred to in this article shall be rendered void by the attendance of the shareholder casting the vote to the Meeting.

Article 20 bis. Voting by intermediary entities and proxy delegation

Any entity that legitimately appears as shareholder by virtue of the corresponding accounting registry, but which acts on behalf of other individuals, may, in any case, fraction the vote and exercise it in a divergent manner attending different voting instructions, if such had been received. Said entities may delegate the vote to each of the indirect holders or third parties appointed by these and without limitation as to the number of delegations.

Article 21. Adjournment of the meeting

Following the voting on the proposals of resolutions, the Chairperson shall declare the session adjourned, notwithstanding, as the case may be, the prior submission to approval of the minutes of the Meeting, as drawn up by the Secretary in accordance with the provisions set forth in Article 22 below.

Article 22. Minutes of the General Meeting

1. The Secretary of the Meeting shall draft the Minutes of the General Meeting, which once signed by the Secretary with the approval of the Chairperson, will be incorporated in the Minutes Book. The minutes may be passed by the actual Meeting after it is held or, failing that, within fifteen (15) days, by the Chairperson of the Meeting and two (2) scrutineers, one on behalf of the majority and the other for the minority.
2. Notwithstanding the preceding paragraph, the Board of Directors may require the presence of a Notary Public to draft the Minutes of the Meeting, being obliged to do so as long as, the shareholders who represent at least one per cent (1%) of the share capital request so five (5) days in advance to the date set for the holding of the Meeting. The Notarial Certificate shall be considered the Minutes of the Meeting.

CHAPTER V PUBLICITY OF THE RESOLUTIONS

Article 23. Publicity of the resolutions

1. Notwithstanding the means of publicity that may be legally or regulatory required in each case, the full text of the passed resolutions shall be incorporated into the corporate web page.
2. Equally, resolutions due for registration shall be filed for registration at the Commercial Registry and will be published in the Official Gazette of the Commercial Registry.

* * *

THIS DOCUMENT CONSTITUTES A TRANSLATION INTO ENGLISH OF THE OFFICIAL SPANISH VERSION OF THE REGULATIONS OF THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING.
IN CASE OF DISCREPANCIES, THE OFFICIAL SPANISH VERSION SHALL PREVAIL.