

**REGLAMENTO DE FUNCIONAMIENTO INTERNO DEL  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GRIFOLS, S.A.**

**ÍNDICE**

<b>CAPÍTULO I PRELIMINAR</b> .....	2
Artículo 1. Finalidad.....	2
Artículo 2. Interpretación .....	2
Artículo 3. Modificación .....	2
Artículo 4. Difusión.....	2
<b>CAPÍTULO II MISION Y COMPETENCIAS DEL CONSEJO</b> .....	3
Artículo 5. Misión y competencias del Consejo.....	3
<b>CAPÍTULO III COMPOSICIÓN DEL CONSEJO</b> .....	5
Artículo 6. Composición cualitativa.....	5
Artículo 7. Composición cuantitativa.....	7
<b>CAPÍTULO IV ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b> .....	7
Artículo 8. El Presidente del Consejo.....	7
Artículo 9. El Vicepresidente .....	8
Artículo 10. El Secretario del Consejo .....	8
Artículo 11. El Vicesecretario del Consejo .....	8
Artículo 12. Órganos delegados del Consejo de Administración.....	9
Artículo 13. La Comisión Ejecutiva.....	9
Artículo 14. El Comité de Auditoría .....	10
Artículo 15. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones.....	14
<b>CAPÍTULO V FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO</b> .....	16
Artículo 16. Reuniones del Consejo de Administración.....	16
Artículo 17. Desarrollo de las sesiones .....	17
Artículo 17 bis. Evaluación periódica .....	17
<b>CAPÍTULO VI DESIGNACION Y CESE DE CONSEJEROS</b> .....	18
Artículo 18. Nombramiento de consejeros .....	18
Artículo 19. Designación de consejeros no ejecutivos .....	18
Artículo 20. Reelección de consejeros .....	19
Artículo 21. Duración del cargo .....	19
Artículo 22. Cese de los consejeros.....	19
Artículo 23. Objetividad y secreto de las votaciones.....	20
<b>CAPÍTULO VII INFORMACIÓN DEL CONSEJERO</b> .....	20
Artículo 24. Facultades de información e inspección.....	20
Artículo 25. Auxilio de expertos .....	21
<b>CAPÍTULO VIII RETRIBUCION DEL CONSEJERO</b> .....	21
Artículo 26. Retribución del consejero.....	21
Artículo 27. Retribución del consejero no ejecutivo .....	22
<b>CAPÍTULO IX DEBERES DEL CONSEJERO</b> .....	22
Artículo 28. Obligaciones generales del consejero.....	22
Artículo 29. Deber de confidencialidad de consejero.....	23
Artículo 30. Obligación de no competencia .....	24
Artículo 31. Conflictos de interés.....	24
Artículo 32. Uso de activos sociales.....	24
Artículo 33. Información no pública .....	24
Artículo 34. Oportunidades de negocios .....	25
Artículo 35. Operaciones indirectas .....	25
Artículo 36. Deberes de información del consejero .....	25
Artículo 37. Transacciones con accionistas significativos .....	25
Artículo 38. Principio de transparencia .....	26
<b>CAPÍTULO X RELACIONES DEL CONSEJO</b> .....	26
Artículo 39. Relaciones con los accionistas .....	26
Artículo 40. Relaciones con los accionistas institucionales.....	27
Artículo 41. Relaciones con los mercados.....	27
Artículo 42. Relaciones con los auditores .....	27

## **REGLAMENTO DE FUNCIONAMIENTO INTERNO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GRIFOLS, S.A.**

### **CAPÍTULO I        PRELIMINAR**

#### **Artículo 1. Finalidad**

1. El presente Reglamento tiene por objeto determinar los principios de actuación del Consejo de Administración de GRIFOLS, S.A. (la “**Sociedad**”), las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros.
2. Las normas de conducta establecidas en este Reglamento para los consejeros serán aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los altos directivos de la Sociedad. A estos efectos se entenderá como altos directivos los Directores Generales y asimilados que desarrollen funciones de alta dirección bajo dependencia directa del Consejo de Administración.

#### **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, correspondiendo al Consejo de Administración de la Sociedad la resolución de las dudas interpretativas que pudieran suscitarse en su aplicación.

#### **Artículo 3. Modificación**

1. El presente Reglamento sólo podrá modificarse a instancia del Presidente, de un tercio (1/3) del número de consejeros en ejercicio del cargo o del Comité de Auditoría, los cuales deberán acompañar su propuesta de una memoria justificativa. La convocatoria deberá realizarse con la antelación prevista en los Estatutos Sociales.
2. Las propuestas de modificación deberán ser informadas por el Comité de Auditoría.
3. El texto de la propuesta, la memoria justificativa de sus autores y, en su caso, el informe del Comité de Auditoría deberán adjuntarse a la convocatoria de la reunión del Consejo que haya de deliberar sobre ella.
4. La modificación del Reglamento exigirá para su validez acuerdo adoptado por la mayoría establecida en los Estatutos Sociales.

#### **Artículo 4. Difusión**

1. Los consejeros y altos directivos tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento. A tal efecto, el Secretario del Consejo facilitará a todos ellos un ejemplar del mismo.
2. El Consejo de Administración adoptará las medidas oportunas para que el presente Reglamento alcance difusión entre los accionistas y el público inversor en general, 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 MISIÓN Y COMPETENCIAS DEL CONSEJO

### Artículo 5. Misión y competencias del Consejo

1. Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad.
2. El Consejo desempeñará sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispensará el mismo trato a todos los accionistas y se guiará por el interés de la Sociedad, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.
3. El Consejo velará asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (*stakeholders*) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente; y vele por el mantenimiento de su filosofía fundacional, plasmada en la aplicación de unas normas éticas reflejadas en el “Código de Ética del Grupo Grifols” y orientadas a la consecución de los máximos estándares de seguridad, calidad y eficacia en la elaboración y comercialización de sus productos;
4. El Consejo asumirá, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la Sociedad y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la Sociedad. A tal fin, el Consejo en pleno se reservará la competencia de aprobar:
  - (a) Las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:
    - (i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuestos anuales;
    - (ii) La política de inversiones y financiación;
    - (iii) La definición de la estructura del Grupo;
    - (iv) La política de gobierno corporativo;
    - (v) La política de responsabilidad social corporativa;
    - (vi) La política de retribuciones y evaluación de desempeño de los altos directivos;
    - (vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control;
    - (viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.
  - (b) Las siguientes decisiones:
    - (i) A propuesta del primer ejecutivo de la Sociedad, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización;

- (ii) La celebración de un contrato entre el miembro del Consejo de Administración que sea nombrado consejero delegado o al que se atribuyan funciones ejecutivas y la Sociedad, en el que se detallarán todos los conceptos por los que éste pueda obtener una retribución por el desempeño de funciones ejecutivas;
  - (iii) La determinación de la remuneración de cada consejero en su condición de tal, así como, la fijación de la retribución adicional de los consejeros por el desempeño de las funciones ejecutivas y los términos y condiciones que deban respetar sus contratos, de conformidad con lo establecido en la Ley y la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General;
  - (iv) La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (v) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - (vi) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o 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.
  - (vii) La supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera y del informe de gestión, que incluirá, cuando proceda, la información no financiera preceptiva, y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- (c) Las operaciones que la Sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).

Esta autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- (1º) que se realicen en función de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- (2º) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate;
- (3º) que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

El Consejo aprobará las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría. Los consejeros a los que afecten dichas operaciones vinculadas, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausentarán de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ellas.

5. Las competencias atribuidas al Consejo en el apartado anterior no podrán ser objeto de delegación, salvo, por razones de urgencia, las indicadas en las letras (b) y (c). En tal caso, se someterán a posterior ratificación por el pleno del Consejo.

### **CAPÍTULO III COMPOSICIÓN DEL CONSEJO**

#### **Artículo 6. Composición cualitativa**

1. El Consejo de Administración, en ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta y de cooptación, velará porque el mismo esté integrado por consejeros de las siguientes categorías:

- (a) Consejeros ejecutivos: Se entenderá por tales a los consejeros que desempeñen funciones de dirección en la Sociedad o su Grupo, cualquiera que sea el vínculo jurídico que mantengan con ella, así como los que desempeñen funciones de dirección y, al mismo tiempo, sean o representen a un accionista significativo o que esté representado en el Consejo de Administración.

No obstante, los consejeros que sean altos directivos o consejeros de sociedades pertenecientes al Grupo de la entidad dominante de la Sociedad tendrán en ésta la consideración de dominicales.

- (b) Consejeros no ejecutivos dominicales: Dentro de esta categoría se incluirán los siguientes supuestos:

- (i) Aquellos que posean una participación accionarial superior o igual a la que se considere legalmente como significativa o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía.
- (ii) Quienes representen accionistas de los señalados en el apartado precedente.

- (c) Consejeros no ejecutivos independientes: Se entenderá por tales a los consejeros que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad o su Grupo, sus accionistas significativos o sus directivos.

No podrán ser clasificados en ningún caso como consejeros independientes quienes:

- (i) Hubieran sido empleados o consejeros ejecutivos de sociedades del Grupo, salvo que hubieran transcurrido 3 ó 5 años, respectivamente, desde el cese en esa relación;
- (ii) Perciban de la Sociedad, o de su mismo Grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, salvo que no sea significativa para el consejero.

No se tomarán en cuenta, a efectos de lo dispuesto en este apartado, los dividendos ni los complementos de pensiones que reciba el consejero en razón de su anterior relación profesional o laboral,

siempre que tales complementos tengan carácter incondicional y, en consecuencia, la sociedad que los satisfaga no pueda de forma discrecional, sin que medie incumplimiento de obligaciones, suspender, modificar o revocar su devengo.

- (iii) Sean, o hayan sido durante los últimos 3 años, socio del auditor externo o responsable del informe de auditoría, ya se trate de la auditoría durante dicho período de la Sociedad o de cualquier otra sociedad de su Grupo.
- (iv) Sean consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad distinta en la que algún consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad sea consejero no ejecutivo.
- (v) Mantengan, o hayan mantenido durante el último año, una relación de negocios importante con la Sociedad o con cualquier sociedad de su Grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

Se considerarán relaciones de negocios las de proveedor de bienes o servicios, incluidos los financieros, la de asesor o consultor.

- (vi) Sean accionistas significativos, consejeros ejecutivos o altos directivos de una entidad que reciba, o haya recibido durante los últimos 3 años, donaciones significativas de la Sociedad o de su Grupo.

No se considerarán incluidos en este número quienes sean meros patronos de una fundación que reciba donaciones.

- (vii) Sean cónyuges, personas ligadas por análoga relación de afectividad, o parientes hasta de segundo grado de un consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad.
- (viii) No hayan sido propuestos, ya sea para su nombramiento o renovación, por la Comisión de Nombramientos.
- (ix) Hayan sido consejeros durante un período continuado superior a 12 años.
- (x) Se encuentren, respecto a algún accionista significativo o representado en el Consejo, en alguno de los supuestos señalados en los números (i), (v), (vi) o (vii) anteriores. En el caso de la relación de parentesco señalada en el número (vii), la limitación se aplicará no sólo respecto al accionista, sino también respecto a sus consejeros dominicales en la sociedad participada.

Los consejeros dominicales que pierdan tal condición como consecuencia de la venta de su participación por el accionista al que representaban sólo podrán ser reelegidos como consejeros independientes cuando el accionista al que representarían hasta ese momento hubiera vendido la totalidad de sus acciones en la Sociedad.

Un consejero que posea una participación accionarial en la Sociedad podrá tener la condición de independiente, siempre que satisfaga todas las condiciones establecidas anteriormente y, además, su participación no sea significativa.

- (d) Otros consejeros externos: Se entenderá por tales a los consejeros no ejecutivos que no se puedan considerar ni dominicales ni independientes.
2. Tanto el Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, como la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el ejercicio de sus facultades de propuesta al Consejo de Administración, procurarán que en la composición del órgano exista mayoría de consejeros no ejecutivos.
  3. Con el fin de establecer un equilibrio razonable entre los consejeros dominicales y los consejeros independientes, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el ejercicio de sus facultades de propuesta, y el Consejo, en el ejercicio de sus facultades de propuesta y de cooptación, atenderán a la estructura de propiedad de la Sociedad, de manera que la relación entre una y otra clase de consejeros refleje la relación entre capital estable y capital flotante.

#### **Artículo 7. Composición cuantitativa**

1. El Consejo de Administración estará formado por el número de consejeros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos de la Sociedad.
2. El Consejo propondrá a la Junta General el número que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Sociedad, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano.

### **CAPÍTULO IV ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **Artículo 8. El Presidente del Consejo**

1. El Presidente del Consejo de Administración será elegido de entre sus miembros, pudiendo reunir la condición de primer ejecutivo de la Sociedad, en cuyo caso su designación requerirá el voto favorable de los dos tercios de los miembros del Consejo de Administración. En tal caso, se le delegarán todas las competencias delegables de conformidad con lo prevenido en la Ley, los Estatutos y este Reglamento y le corresponderá la efectiva dirección de los negocios de la Sociedad, de acuerdo siempre con las decisiones y criterios fijados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración en los ámbitos de sus respectivas competencias.
2. Corresponde al Presidente la facultad ordinaria de convocar y presidir las reuniones del Consejo de Administración, de fijar el orden del día de sus reuniones y de dirigir las discusiones y deliberaciones, así como de presidir las reuniones de la Junta General.

Sin perjuicio de lo anterior, los administradores que constituyan al menos un tercio (1/3) de los miembros del Consejo de Administración podrán convocar al Consejo si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiere hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

3. Le corresponde al Presidente asimismo asegurar que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente para deliberar sobre los puntos del orden del día; estimular el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo,

salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organizar y coordinar con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

4. En los casos en que el Presidente sea, a su vez, el primer ejecutivo, el Consejo de Administración deberá nombrar necesariamente a un consejero coordinador entre los consejeros independientes. El consejero coordinador estará especialmente facultado para solicitar la convocatoria del Consejo de Administración o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día de un Consejo ya convocado, coordinar y reunir a los consejeros no ejecutivos y para dirigir, en su caso, la evaluación periódica por el Consejo de su Presidente.

#### **Artículo 9. El Vicepresidente**

1. El Consejo de Administración podrá designar uno o varios Vicepresidentes, que sustituirán al Presidente en caso de imposibilidad o ausencia de éste en el desempeño de tal función.
2. En caso de designarse varios Vicepresidentes, ejercerán sus funciones por el orden que se les hubiese atribuido en el nombramiento, procurando que el cargo de Vicepresidente Segundo recaiga en un consejero independiente.

#### **Artículo 10. El Secretario del Consejo**

1. El Consejo de Administración designará a un Secretario. El Secretario del Consejo de Administración no necesitará ser consejero.
2. El Secretario, además de las funciones atribuidas por la Ley o los Estatutos Sociales, deberá:
  - (i) conservar la documentación del Consejo de Administración, dejar constancia en los libros de actas del desarrollo de las sesiones y dar fe de su contenido y de las resoluciones adoptadas;
  - (ii) velar por que las actuaciones del Consejo de Administración se ajusten a la normativa aplicable y sean conformes con los estatutos sociales y demás normativa interna; y
  - (iii) asistir al Presidente para que los consejeros reciban la información relevante para el ejercicio de su función con la antelación suficiente y en el formato adecuado.
3. El Secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y de que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados y regularmente revisados. Asimismo, el Secretario expresará claramente su oposición cuando considere que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo pueda ser contraria al interés social o perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

#### **Artículo 11. El Vicesecretario del Consejo**

1. El Consejo de Administración podrá nombrar uno o varios Vicesecretarios, que no necesitarán ser consejeros, para que asistan al Secretario del Consejo de Administración o le sustituyan en caso de ausencia en el desempeño de tal función. Si se designaran varios, ejercerán dicha función por el orden que se les hubiese atribuido en el nombramiento.



2. El Vicesecretario podrá asistir a las reuniones del Consejo de Administración para sustituir al Secretario o para auxiliarle cuando así lo decida el Presidente.

### **Artículo 12. Órganos delegados del Consejo de Administración**

1. Sin perjuicio de las delegaciones de facultades que se realicen a título individual o al Presidente o a cualquier otros consejero (consejeros delegados), así como de la facultad que le asiste para constituir Comisiones delegadas por áreas específicas de actividad, el Consejo de Administración podrá constituir facultativamente la siguiente comisión:

(a) una Comisión Ejecutiva, con facultades decisorias generales;

Asimismo, y con carácter necesario, el Consejo constituirá las siguientes comisiones:

(a) un Comité de Auditoría, con las facultades establecidas en los Estatutos Sociales y en el artículo 14 de este Reglamento; y

(b) una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con las facultades establecidas en el artículo 15 de este Reglamento.

2. Las Comisiones regularán su propio funcionamiento, tendrán un Presidente y un Secretario, el cual podrá no ser consejero, y se reunirán previa convocatoria del Presidente de la Comisión correspondiente. Las Comisiones elaborarán anualmente un calendario de sesiones del que darán cuenta al Consejo. En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por este Reglamento en relación al Consejo, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de la Comisión.

### **Artículo 13. La Comisión Ejecutiva**

1. La Comisión Ejecutiva, en caso de existir, estará compuesta por el número de consejeros que en cada caso determine el Consejo de Administración, con un mínimo de tres (3) y un máximo de siete (7).

La composición cualitativa de la Comisión Ejecutiva deberá reflejar razonablemente la composición del Consejo y el equilibrio establecido en este órgano entre consejeros ejecutivos, dominicales e independientes.

2. La adopción de los acuerdos de nombramiento de los miembros de la Comisión Ejecutiva requerirá el voto favorable de, al menos, los dos tercios (2/3) de los miembros del Consejo de Administración.
3. Actuará como Presidente de la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración, y desempeñará el cargo de Secretario (a) el Secretario o (b) un Vicesecretario del Consejo de Administración, a elección de éste, el cual podrá ser asistido o, en su caso, sustituido por (a) el Secretario o los Vicesecretarios siguientes, por orden de prelación (en caso que el cargo fuera desempeñado por un Vicesecretario) o (b) un Vicesecretario por orden de prelación (en caso de que el cargo fuera desempeñado por el Secretario).
4. La delegación permanente de facultades por parte del Consejo de Administración a favor de la Comisión Ejecutiva comprenderá todas las facultades del Consejo, salvo las que legal o institucionalmente sean indelegables o las que no puedan ser delegadas por virtud de lo dispuesto en el presente Reglamento.

5. La Comisión Ejecutiva procurará celebrar sus sesiones ordinarias con periodicidad mensual. No obstante, podrá reunirse siempre que lo estime conveniente a convocatoria del Presidente o a solicitud de un tercio (1/3) de sus miembros.
6. En aquellos casos en que, a juicio del Presidente o de un tercio (1/3) de los miembros de la Comisión Ejecutiva en ejercicio del cargo, la importancia del asunto así lo aconsejara, los acuerdos adoptados por la Comisión se someterán a ratificación del pleno del Consejo.

Otro tanto será de aplicación en relación con aquellos asuntos que el Consejo hubiese remitido para su estudio a la Comisión Ejecutiva reservándose la última decisión sobre los mismos.

En cualquier otro caso, los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva serán válidos y vinculantes sin necesidad de ratificación posterior por el pleno del Consejo. En caso de empate en la votación, el voto del Presidente de la Comisión será dirimente.

7. La Comisión Ejecutiva ha de informar al Consejo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en sus sesiones. Todos los miembros del Consejo recibirán copia de las actas de las sesiones de la Comisión Ejecutiva.

#### **Artículo 14. El Comité de Auditoría**

1. El Comité de Auditoría estará formado por un número de entre tres (3) y cinco (5) consejeros nombrados por el Consejo de Administración, teniendo en cuenta los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos y los cometidos del Comité. En su conjunto, los miembros del Comité de Auditoría tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.
2. El Comité de Auditoría estará compuesto exclusivamente por consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales al menos deberán ser consejeros independientes. Además, se procurará que todos los miembros del Comité de Auditoría, incluido su Presidente, reúnan asimismo la independencia, experiencia y cualquier otro requisito que establezca la *Securities and Exchange Commission* (SEC) y la *National Association of Securities Dealers Automated Quotation* (NASDAQ).
3. El Consejo de Administración nombrará al Presidente del Comité de Auditoría, cargo que deberá recaer necesariamente sobre un consejero independiente. El Presidente del Comité deberá ser sustituido cada cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un (1) año desde su cese.
4. El Consejo de Administración designará al Secretario del Comité de Auditoría, el cual podrá ser (a) uno de los miembros de dicho Comité de Auditoría (siendo, en tal caso, Secretario miembro del Comité de Auditoría), (b) cualquier otro miembro del Consejo de Administración de la Sociedad que no fuere miembro del Comité de Auditoría (siendo, en tal caso, Secretario no miembro del Comité de Auditoría), o (c) el Secretario o un Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad (siendo, en tal caso, Secretario no miembro del Comité de Auditoría). El Secretario levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión del Comité, y dará cuenta al pleno del Consejo de Administración a través de su Presidente. El Comité de Auditoría quedará válidamente constituido cuando concurra a la reunión al menos la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados y sus acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los

miembros asistentes. En caso de empate en la votación, el voto del Presidente del Comité será dirimente.

5. Sin perjuicio de lo establecido en la Ley, los Estatutos Sociales, u otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- (a) En relación con la Junta General de Accionistas:
  - (i) Informar a la Junta General sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquéllas materias que sean competencia del Comité y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo ésta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que el Comité ha desempeñado en ese proceso.
- (b) En relación con el Consejo de Administración:
  - (i) Informar con carácter previo al Consejo sobre la información financiera periódica que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente; en este sentido, el Comité se asegurará de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerará la procedencia de una revisión limitada del auditor externo;
  - (ii) Informar con carácter previo sobre la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo;
  - (iii) Informar con carácter previo sobre las operaciones con partes vinculadas;
  - (iv) Informar de cualquier asunto que tenga o pudiera tener impacto material, financiero o contable.
- (c) En relación con los sistemas de información y control interno:
  - (i) Supervisar el proceso de elaboración y presentación, y la integridad de la información financiera preceptiva relativa a la Sociedad y al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad;
  - (ii) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, revisando periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia.

A tales efectos, y en su caso, podrá el Comité presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento;

- (iii) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del Director del Departamento de Auditoría Interna; proponer el presupuesto de ese Departamento; recibir información periódica sobre sus actividades (incluyendo el plan anual de trabajo y el informe de actividades del ejercicio preparado por el Director del Departamento); y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
  - (iv) Establecer y supervisar procedimientos de recepción, retención y tratamientos de las quejas recibidas por la Sociedad con respecto a la contabilidad, controles internos y asuntos de auditoría, así como aportaciones anónimas y confidenciales hechas por los empleados sobre asuntos de auditoría y contabilidad cuestionables.
- (d) En relación con el auditor:
- (i) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable, así como las condiciones de su contratación, sin perjuicio de las competencias que la junta general y el propio consejo tienen conforme a las leyes españolas respecto de la aprobación de esas decisiones;
  - (ii) Ser responsable directo de los honorarios y supervisión del trabajo realizado por el auditor externo en relación con la preparación o emisión de informes de auditoría, o similares, sobre estados financieros;
  - (iii) Recabar directa y regularmente del auditor externo información sobre el desarrollo, incidencias y ejecución de la auditoría, así como sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones;
  - (iv) Preservar la independencia del auditor externo en el ejercicio de sus funciones y, a tal efecto:
    - Asegurar que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido;
    - Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por el Comité de Auditoría, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los

términos contemplados en la normativa aplicable sobre el régimen de independencia, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría;

- Asegurar que la Sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites de la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores, y a tal efecto, recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas;
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia los dos puntos anteriores, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas; y
- Examinar, en caso de renuncia del auditor externo, las circunstancias que hubieran motivado dicha renuncia.

(v) Favorecer que el auditor del Grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integran.

(e) En relación con los asesores externos:

- (i) Con el fin de ser auxiliado en el ejercicio de sus funciones, requerir la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.

(f) En relación con las normas internas de conducta:

- (i) Supervisar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con los Mercados de Valores, del presente Reglamento, de las normas de conducta establecidas en el “Código de Ética para los Directivos de Grifols” y en el “Código de Conducta para los Empleados de Grifols” y, en general, de cualesquiera otras reglas internas de gobierno de la Sociedad, así como realizar las propuestas necesarias para su mejora.

6. El Comité de Auditoría se reunirá con la periodicidad necesaria para el buen desarrollo de sus funciones.
7. Estará obligado a asistir a las sesiones del Comité, y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad cuya presencia fuera requerida por el Presidente, quien podrá disponer que comparezca sin la presencia de ningún otro directivo. Asimismo, el Presidente del Comité podrá requerir la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas.
8. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, el Comité de Auditoría podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos con cargo a la Sociedad. Para evitar dudas, en dichos casos no se aplicarán los requisitos y limitaciones previstos en el artículo 25 de este Reglamento.
9. La Sociedad proporcionará la financiación adecuada, con arreglo a las indicaciones del Comité de Auditoría, para pagar los honorarios de los auditores externos y de cualquier asesor contratado por el Comité de Auditoría, así como cualquier gasto administrativo ordinario del Comité de Auditoría en el desarrollo de sus funciones.
10. En el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, el Comité de Auditoría dará cuenta de su actividad y responderá del trabajo realizado. Todos los miembros del Consejo recibirán copia de las actas de las sesiones del Comité de Auditoría.

#### **Artículo 15. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones**

1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones evaluará el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas Comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas.
2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por un número de entre tres (3) y cinco (5) consejeros nombrados por el Consejo de Administración, teniendo en cuenta los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de la Comisión. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta exclusivamente por consejeros no ejecutivos, de los cuales al menos dos deberán ser consejeros independientes.
3. El Consejo de Administración nombrará al Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El cargo de Presidente recaerá necesariamente sobre un consejero independiente.
4. El Consejo de Administración designará al Secretario de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el cual podrá ser (a) uno de los miembros de dicha Comisión de Nombramientos y Retribuciones (siendo, en tal caso, Secretario miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones), (b) cualquier otro miembro del Consejo de Administración de la Sociedad que no fuere miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (siendo, en tal caso, Secretario no miembro de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones), o (c) el Secretario o un Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad (siendo, en tal caso, Secretario no miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones). El Secretario levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión de la Comisión, y dará cuenta al pleno del Consejo de Administración a través de su Presidente. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones quedará válidamente constituida cuando concurra a la reunión al menos la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados y sus acuerdos se adoptarán

por mayoría absoluta de los miembros asistentes. En caso de empate en la votación, el voto del Presidente de la Comisión será dirimente.

5. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
- (a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, teniendo en cuenta las competencias, conocimientos y experiencias necesarios en el Consejo, definiendo las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluando el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido;
  - (b) establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo;
  - (c) elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento, reelección y/o separación de consejeros independientes previamente a su sometimiento a la Junta General, o, en su caso, a su adopción por el Consejo en ejercicio de la facultad de cooptación, informando, en todo caso, sobre el carácter del consejero propuesto;
  - (d) informar las propuestas de nombramiento, reelección y/o separación de los consejeros no independientes para su designación por cooptación por el Consejo de Administración o su sometimiento por el Consejo a la Junta General;
  - (e) informar las propuestas de nombramiento y cese de Presidente y Vicepresidentes del Consejo de Administración;
  - (f) examinar y organizar la sucesión del Presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, hacer propuestas al Consejo para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada;
  - (g) informar las propuestas de nombramiento y cese de Secretario y Vicesecretarios del Consejo de Administración;
  - (h) informar las propuestas de nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo y las condiciones básicas de sus contratos;
  - (i) proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones;
  - (j) proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los consejeros ejecutivos, velando por su observancia;
  - (k) revisar periódicamente los programas de retribución de los altos directivos ponderando su adecuación y sus rendimientos; e

- (l) informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses y en general, sobre las materias contempladas en el capítulo IX del presente Reglamento.
6. Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión, y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad cuya presencia fuera requerida al Presidente.
  7. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 25 de este Reglamento.
  8. La Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad. En especial, (a) la Comisión consultará al Presidente y al primer ejecutivo de la Sociedad las materias relativas a los consejeros ejecutivos y (b) cualquier miembro del Consejo podrá solicitar de la Comisión que tome en consideración, por si los considera idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.
  9. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que el Consejo de Administración de la Sociedad o su Presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas, y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá una (1) vez al año para preparar la información sobre las retribuciones de los consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
  10. En el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dará cuenta de su actividad y responderá del trabajo realizado. Todos los miembros del Consejo recibirán copia de las actas de las sesiones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

## **CAPÍTULO V      FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO**

### **Artículo 16. Reuniones del Consejo de Administración**

1. El Consejo de Administración se reunirá a iniciativa del Presidente con la periodicidad que requiera la Ley y, en general, cuantas veces éste lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad.

No obstante lo anterior, los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo de Administración podrán convocar al Consejo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiere hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

2. La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará con la antelación y de conformidad con los procedimientos establecidos en los Estatutos Sociales.

La convocatoria incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada, remitida con tiempo suficiente para una adecuada preparación de la reunión. Cuando a juicio del Presidente ello resulte desaconsejable por razones de seguridad, no se acompañará la información y se advertirá a los consejeros la posibilidad de examinarla en la sede social.



3. El Consejo elaborará un plan anual de las sesiones ordinarias, que incluirá fechas y asuntos ordinarios a tratar, sin perjuicio de la posibilidad de convocar sesiones o añadir asuntos extraordinarios cuando las circunstancias lo requieran.

#### **Artículo 17. Desarrollo de las sesiones**

1. Salvo en los casos en que específicamente se hayan establecido otros quórums de asistencia, el Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren al menos la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados.

Los consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán que la representación que confieran a favor de otro miembro del Consejo incluya las oportunas instrucciones. Los consejeros no ejecutivos solo podrán delegar su representación en otro consejero no ejecutivo.

2. El Presidente organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los consejeros en las deliberaciones del órgano.
3. Cuando un consejero o el Secretario (o Vicesecretario, en su caso) manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la Sociedad, y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado, se dejará constancia de ellas en el acta.
4. Salvo en los casos en que específicamente se hayan establecido otros regímenes de mayorías, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes. En caso de empate en la votación, el voto del Presidente del Consejo será dirimente.
5. De conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración, así como las distintas Comisiones constituidas en su seno, podrán celebrar reuniones por videoconferencia, por conferencia telefónica o por cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre y cuando las comunicaciones se produzcan en tiempo real y, por tanto, en unidad de acto, y se garantice debidamente la identidad del sujeto que participa o vota y la seguridad de las comunicaciones electrónicas. Asimismo, y con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales, cualesquiera actos de comunicación e información en el seno del Consejo de Administración o de sus Comisiones se realizará por cualquier medio de constancia escrita, siendo admisibles los medios electrónicos, y demás técnicas de comunicación a distancia. Se considerarán válidas en tal sentido, las direcciones de correo electrónico facilitadas por cada uno de los consejeros al Secretario del Consejo de Administración.

#### **Artículo 17 bis. Evaluación periódica**

El Consejo en pleno evaluará una vez al año:

- (a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- (b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad;
- (c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

## **CAPÍTULO VI DESIGNACION Y CESE DE CONSEJEROS**

### **Artículo 18. Nombramiento de consejeros**

1. Los consejeros serán designados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.
2. Las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General, y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en caso de tratarse de consejeros independientes, e ir acompañadas en todo caso de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto y que se unirá al acta de la Junta General o del propio Consejo de Administración, según proceda.

La propuesta de nombramiento de cualquier consejero no independiente deberá ir precedida, además, del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

3. Lo dispuesto en este artículo será igualmente de aplicación a las personas físicas que sean designadas representantes de un consejero persona jurídica.

### **Artículo 19. Designación de consejeros no ejecutivos**

1. El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación a aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente previstos en el artículo 6 de este Reglamento.
2. El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que tengan relación con la gestión de la Sociedad o se hallen vinculadas por razones familiares, profesionales o comerciales con los consejeros ejecutivos o con altos directivos de la Sociedad.

En particular, no podrán ser propuestos o designados como consejeros independientes:

- (a) las personas que hayan tenido durante el último año relación de trabajo, comercial o contractual, directa o indirecta y de carácter significativo, con la Sociedad, sus directivos, los consejeros dominicales o sociedades del grupo cuyos intereses accionariales éstos representen, entidades de crédito con una posición destacada en la financiación de la Sociedad, u organizaciones que reciban subvenciones significativas de la Sociedad;
- (b) las personas que sean consejeras de otra sociedad cotizada que tenga consejeros dominicales en la Sociedad;
- (c) las personas vinculadas a los consejeros ejecutivos, dominicales o los miembros de la dirección de la Sociedad; a efectos del presente Reglamento, se entenderá por personas vinculadas a los consejeros aquellas que estuvieren incursas en alguno de los supuestos contemplados en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital; y

- (d) las personas que tengan otras relaciones con la Sociedad que, a juicio de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, puedan mermar su independencia.

#### **Artículo 20. Reelección de consejeros**

Las propuestas de reelección de consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General habrán de seguir el mismo proceso formal que el previsto en la Ley y el artículo 18 de este Reglamento para el nombramiento de consejeros.

#### **Artículo 21. Duración del cargo**

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales, y podrán ser reelegidos para el cargo, una o varias veces, por periodos de igual duración máxima.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General. En caso de producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el Consejo de Administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente Junta General.
3. Cuando, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de Administración entendiera que se ponen en riesgo los intereses de la Sociedad, el consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga el carácter de competidora de la Sociedad, durante el plazo que establezca el Consejo de Administración y que, en ningún caso, será superior a dos (2) años.

No obstante lo anterior, el Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación.

#### **Artículo 22. Cese de los consejeros**

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente.
2. El Consejo de Administración se abstendrá de proponer a la Junta General el cese de los consejeros no ejecutivos (dominicales e independientes) antes del cumplimiento del periodo estatutario por el que fueron nombrados, salvo que existieran causas excepcionales y justificadas, y previo informe de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones.
3. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - (a) cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero, salvo ratificación expresa por el Consejo de Administración, previo informe no vinculante de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones;

- (b) cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;
  - (c) cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o se dicte contra ellos auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras;
  - (d) cuando resulten gravemente amonestados por el Comité de Auditoría por haber infringido sus obligaciones como consejeros;
  - (e) cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados; y
  - (f) en el caso de un consejero dominical, cuando el accionista cuyos intereses accionariales represente en el Consejo se desprenda de su participación en la Sociedad o la reduzca por debajo del nivel que razonablemente justificó su designación como tal.
4. Cuando un consejero cese en su cargo, ya sea por dimisión o por otro motivo, explicará las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo por medio del Presidente o del Secretario.

#### **Artículo 23. Objetividad y secreto de las votaciones**

1. De conformidad con lo previsto en el artículo 31 de este Reglamento, los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.
2. Todas las votaciones del Consejo de Administración que versen sobre el nombramiento o reelección de consejeros serán secretas, cuando así lo soliciten la mayoría de los asistentes.

### **CAPÍTULO VII INFORMACIÓN DEL CONSEJERO**

#### **Artículo 24. Facultades de información e inspección**

1. El consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.
2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, o de quienes hagan las veces, quienes atenderán las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar *in situ* las diligencias de examen e inspección deseadas.
3. Los consejeros podrán acogerse a los programas de orientación que establezca la Sociedad a fin de proporcionarles un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Asimismo, la Sociedad ofrecerá a sus

consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

#### **Artículo 25. Auxilio de expertos**

1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros no ejecutivos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.

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

2. La decisión de contratar deberá ser comunicada al Presidente del Consejo, pudiendo ser vetada por el Consejo de Administración si se acredita:
  - (a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros no ejecutivos;
  - (b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o
  - (c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

### **CAPÍTULO VIII RETRIBUCION DEL CONSEJERO**

#### **Artículo 26. Retribución del consejero**

1. La política de remuneraciones de los consejeros deberá ser aprobada por la Junta General con una periodicidad mínima de tres años y validez para los tres ejercicios siguientes a aquel en que haya sido aprobada, ajustándose en lo que corresponda al sistema de remuneración previsto estatutariamente, y deberá:
  - (a) En el caso de remuneración de los consejeros en su condición de tales, incluir, necesariamente, el importe máximo de la remuneración anual a satisfacer al conjunto de los consejeros en la condición de tales.
  - (b) En el caso de remuneración de los consejeros por el desempeño de sus funciones ejecutivas:
    - i. La cuantía de la retribución fija anual y su variación en el periodo al que la política se refiera;
    - ii. Los distintos parámetros para la fijación de los componentes variables; y
    - iii. Los términos y condiciones principales de sus contratos comprendiendo, en particular, su duración, indemnizaciones por cese anticipado o terminación de la relación contractual y pactos de exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización.
2. La determinación de la remuneración de cada consejero en su condición de tal corresponderá al Consejo de Administración, que tendrá en cuenta a tal efecto las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

3. Corresponderá también al Consejo de Administración la fijación de la retribución de los consejeros por el desempeño de sus funciones ejecutivas y de los términos y condiciones de sus contratos con la sociedad, de conformidad con lo previsto en la Ley y la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General.
4. Las políticas de retribuciones variables incorporarán las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la Sociedad o de otras circunstancias similares.
5. El Consejo de Administración publicará con carácter anual un informe sobre remuneraciones de los consejeros, en el que incluirá información completa, clara y comprensible sobre la política de remuneraciones de los consejeros aplicable al ejercicio en curso, así como un resumen global sobre la aplicación de la política de remuneraciones durante el ejercicio cerrado, y el detalle de las remuneraciones individuales devengadas por todos los conceptos por cada uno de los consejeros en dicho ejercicio, de conformidad con las exigencias legales y los criterios establecidos por los organismos reguladores. El informe anual sobre remuneraciones de los consejeros deberá someterse a votación, con carácter consultivo y como punto separado del orden del día, a la Junta General ordinaria de accionistas.

#### **Artículo 27. Retribución del consejero no ejecutivo**

El Consejo de Administración, con el asesoramiento de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, adoptarán todas las medidas que estén a su alcance para asegurar que la retribución de los consejeros no ejecutivos se ajuste a las siguientes directrices:

- (a) el consejero no ejecutivo debe ser retribuido en función de su dedicación, cualificación y responsabilidad efectiva;
- (b) el consejero no ejecutivo debe quedar excluido de los sistemas de remuneración basados en la entrega de acciones de la Sociedad o de sociedades del Grupo, de opciones sobre acciones o instrumentos financieros referenciados al valor de la acción, en retribuciones variables ligadas al rendimiento de la Sociedad o en sistemas de previsión;

Esta directriz no afectará, no obstante, a la entrega de acciones, cuando se condiciones a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero;

- (c) el importe de la retribución del consejero no ejecutivo debe calcularse de tal manera que ofrezca incentivos para su dedicación, pero no constituya un obstáculo para independencia.

### **CAPÍTULO IX DEBERES DEL CONSEJERO**

#### **Artículo 28. Obligaciones generales del consejero**

1. De acuerdo con lo prevenido en el artículo 5, la función del consejero es orientar y controlar la gestión de la Sociedad con el fin de maximizar el valor de la empresa.
2. En el desempeño de sus funciones, el consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando obligado, en particular, a:

- (a) informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de los órganos delegados a los que pertenezca;
- (b) asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones;

En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que ha sido convocado, deberá instruir al consejero que haya de representarlo;

- (c) realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación;
- (d) informar a la Comisión de Nombramiento y Retribuciones sobre las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como sus posteriores vicisitudes procesales;
- (e) informar a la Comisión de Nombramiento y Retribuciones sobre sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- (f) promover la investigación de cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia y la vigilancia de cualquier situación de riesgo;
- (g) expresar claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo pueda ser contraria al interés social; que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo;
- (h) cuando lo estime conveniente para los intereses de la Sociedad, instar la convocatoria de reuniones extraordinaria del Consejo, así como la inclusión en el orden del día de la primera reunión que haya de celebrarse de los extremos que considere convenientes; y
- (i) velar por el cumplimiento, por parte de los demás consejeros así como de los directivos de las empresas del Grupo, de las normas de conducta establecidas en el “Código de Ética del Grupo Grifols”.

3. La Sociedad establecerá reglas sobre el número de consejos de los que pueden formar parte sus consejeros, a fin de asegurar su adecuada dedicación al cargo.

#### **Artículo 29. Deber de confidencialidad de consejero**

1. El consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de los órganos delegados de que forma parte y, en todo caso, se abstendrá de revelar las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo.
2. La obligación de confidencialidad subsistirá aún cuando haya cesado en el cargo, salvo en los casos que la Ley lo permita o requiera.

### **Artículo 30. Obligación de no competencia**

1. El consejero no podrá prestar sus servicios profesionales en sociedades que sean competidoras de la Sociedad. Quedan a salvo los cargos que pueden desempeñarse en sociedades del grupo y aquellos otros supuestos en los que el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, entienda que no se ponen en riesgo los intereses sociales.
2. Antes de aceptar cualquier puesto directivo en otra Sociedad o entidad, que pueda representar conflicto de intereses o afectar a su dedicación, el consejero deberá consultar a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

### **Artículo 31. Conflictos de interés**

1. El consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que él o una persona a él vinculada se halle interesada, directa o indirectamente.
2. El consejero no podrá realizar, directa o indirectamente, transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, apruebe la transacción.

### **Artículo 32. Uso de activos sociales.**

1. El consejero no podrá hacer uso de los activos de la Sociedad, ni invocar su condición de consejero de la misma, para la realización de operaciones por cuenta propia o de personas a él vinculadas.

La prohibición anterior podrá ser objeto de dispensa en casos singulares mediante la oportuna autorización del Consejo, siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del consejero dispensado y que se asegure la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

2. Excepcionalmente podrá dispensarse al consejero de la obligación de satisfacer la contraprestación, pero en ese caso la ventaja patrimonial será considerada retribución indirecta y deberá ser autorizada por el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Si la ventaja es recibida en su condición de accionista, sólo resultará procedente si se respeta el principio de paridad de trato de los accionistas.

### **Artículo 33. Información no pública**

1. El uso por el consejero de información no pública de la Sociedad con fines privados sólo procederá si se satisfacen las siguientes condiciones:
  - (a) que dicha información no se aplique en conexión con operaciones de adquisición o venta de valores de la Sociedad o cualesquiera otros valores a los que afectara dicha información;
  - (b) que su utilización no cause perjuicio alguno a la Sociedad; y



(c) que la Sociedad no ostente un derecho de exclusiva o una posición jurídica de análogo significado sobre la información que desee utilizarse.

2. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de las normas que en cada caso estén vigentes en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad.

#### **Artículo 34. Oportunidades de negocios**

1. El consejero no podrá aprovechar, directa o indirectamente, en beneficio propio o de un tercero, una oportunidad de negocio de la Sociedad, a no ser que previamente se la ofrezca a ésta, que ésta desista de explotarla, sin mediar influencia del consejero, y que el aprovechamiento de la oportunidad concreta de negocio sea autorizado por el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Dicha autorización podrá ser otorgada por el Consejo siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del consejero dispensado y que se asegure la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.
2. A los efectos del apartado anterior se entiende por oportunidad de negocio cualquier posibilidad de realizar una inversión u operación comercial que haya surgido o se haya descubierto en conexión con el ejercicio del cargo por parte del consejero, o mediante la utilización de medios e información de la Sociedad, o bajo circunstancias tales que sea razonable pensar que el ofrecimiento del tercero en realidad estaba dirigido a la Sociedad.

#### **Artículo 35. Operaciones indirectas**

Se entenderá que el consejero infringe sus deberes de fidelidad para con la Sociedad si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de operaciones realizadas por personas vinculadas al mismo, o por sociedades en las que desempeña un puesto directivo o tiene una participación significativa, y que no se hayan sometido a las condiciones y normas de control anteriores.

#### **Artículo 36. Deberes de información del consejero**

1. El consejero deberá informar a la Sociedad de las acciones de la misma de las que sea titular directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa. Asimismo, deberá informar de aquellas otras en titularidad, directa o indirectamente, de personas vinculadas al mismo, todo ello en los términos previstos en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores.
2. Asimismo, el consejero estará obligado a comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que el consejero o personas vinculadas al mismo pudieran tener con el interés de la Sociedad. Esta información se incluirá en la memoria anual, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable.

#### **Artículo 37. Transacciones con accionistas significativos**

1. El Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento y autorización de cualquier transacción de la Sociedad con un accionista significativo.
2. En ningún caso, autorizará la transacción si previamente no ha sido emitido un informe por el Comité de Auditoría valorando la operación desde el punto de vista de la igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado.

3. Tratándose de transacciones ordinarias, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución.

### **Artículo 38. Principio de transparencia**

El Consejo de Administración reflejará en su informe anual de gobierno corporativo un resumen de las transacciones realizadas por la Sociedad con sus consejeros y accionistas significativos.

## **CAPÍTULO X RELACIONES DEL CONSEJO**

### **Artículo 39. Relaciones con los accionistas**

1. El Consejo de Administración arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la Sociedad, así como para satisfacer el derecho de información de éstos últimos. En este sentido, la Sociedad dispondrá de una página web corporativa a través de la cual atender el ejercicio, por parte de los accionistas, del derecho de voto, y difundir la información relevante de conformidad con lo dispuesto en la normativa aplicable.
2. El Consejo, por medio de algunos de sus consejeros y con la colaboración de los miembros de la alta dirección que estime pertinentes, podrá organizar reuniones informativas sobre la marcha de la Sociedad y de su Grupo, para los accionistas que residan en la plazas financieras más relevantes, tanto de España como de otros países.
3. La solicitud pública de representación se registrará por lo dispuesto en el artículo 186 de la Ley de Sociedades Anónimas. En el supuesto de que la Sociedad cotizara en un mercado secundario oficial, se estará a lo dispuesto en el artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital y se respetarán las limitaciones establecidas en el artículo 114 de la Ley del Mercado de Valores en relación al ejercicio del derecho de voto por el representante.

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.

4. El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

En particular, el Consejo de Administración, adoptará las siguientes medidas:

- (a) se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquella que, aún no siéndolo, pueda resultar de interés y ser suministrada razonablemente;
- (b) atenderá, con la mayor diligencia, las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta; y
- (c) atenderá, con igual diligencia, las preguntas que le formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta.

#### **Artículo 40. Relaciones con los accionistas institucionales**

1. El Consejo de Administración establecerá igualmente mecanismos adecuados de intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado de la Sociedad.
2. En ningún caso, las relaciones entre el Consejo de Administración y los accionistas institucionales podrá traducirse en la entrega a éstos de cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

#### **Artículo 41. Relaciones con los mercados**

1. El Consejo de Administración velará por el puntual cumplimiento de sus obligaciones de información al público sobre:
  - (a) los hechos relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación de los precios bursátiles;
  - (b) los cambios relevantes en la estructura de propiedad de la Sociedad;
  - (c) las modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la Sociedad; y
  - (d) las políticas de autocartera que se proponga llevar a cabo la Sociedad, al amparo de las correspondientes habilitaciones obtenidas por la Junta General.
2. El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera periódica y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma fiabilidad que esta última. A este último efecto, dicha información será revisada por el Comité de Auditoría.
3. El Consejo de Administración publicará con carácter anual un informe de gobierno corporativo, en el que detallará la estructura del sistema de gobierno de la Sociedad y su funcionamiento práctico, de conformidad con las exigencias legales y los criterios establecidos por los organismos reguladores.

#### **Artículo 42. Relaciones con los auditores**

1. Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través del Comité de Auditoría.
2. El Consejo de Administración se abstendrá de proponer a la Junta la contratación de aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios que prevea satisfacerle, por todos los conceptos, sean superiores al diez por ciento (10%) de sus ingresos totales durante el último ejercicio.
3. El Consejo de Administración informará públicamente, con periodicidad anual, de los honorarios globales que ha satisfecho la Sociedad a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.
4. El Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a reservas ni salvedades por parte del auditor y, en los casos en que

existan, su contenido y alcance serán explicados a los accionistas tanto por Presidente del Comité de Auditoría como por los auditores externos.

\* \* \*

**THE REGULATIONS OF THE INTERNAL FUNCTIONING OF  
THE BOARD OF DIRECTORS OF “GRIFOLS S.A.”**

**INDEX**

<b>CHAPTER I INTRODUCTION.....</b>	<b>2</b>
Article 1. Purpose .....	2
Article 2. Interpretation .....	2
Article 3. Amendment .....	2
Article 4. Circulation .....	2
<b>CHAPTER II PURPOSE AND DUTIES OF THE BOARD.....</b>	<b>2</b>
Article 5. Purpose and duties of the Board .....	2
<b>CHAPTER III COMPOSITION OF THE BOARD.....</b>	<b>4</b>
Article 6. Qualitative Composition .....	4
Article 7. Quantitative Composition .....	6
<b>CHAPTER IV STRUCTURE OF THE BOARD.....</b>	<b>7</b>
Article 8. The Chairperson of the Board.....	7
Article 9. The Vice-Chairperson.....	7
Article 10. The Secretary of the Board .....	7
Article 11. The Vice Secretary of the Board.....	8
Article 12. Sub-Committees of the Board of Directors.....	8
Article 13. The Executive Committee .....	8
Article 14. The Audit Committee .....	9
<b>CHAPTER V OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS.....</b>	<b>15</b>
Article 16. Board Meetings.....	15
Article 17. Course of the Meetings .....	15
Article 17 bis. Periodic evaluation.....	16
<b>CHAPTER VI APPOINTMENT AND SEVERANCE OF DIRECTORS .....</b>	<b>16</b>
Article 18. Appointment of Directors .....	16
Article 19. Appointment of Non-Executive Directors .....	17
Article 20. Re-election of Directors.....	17
Article 21. Term of Office .....	17
Article 22. Resignation of Directors .....	18
Article 23. Voting Objectivity and Secrecy .....	18
<b>CHAPTER VII DIRECTOR’S INFORMATION.....</b>	<b>19</b>
Article 24. Powers of Information and Inspection.....	19
Article 25. Expert Assistance.....	19
<b>CHAPTER VIII REMUNERATION OF THE BOARD.....</b>	<b>19</b>
Article 26. Remuneration of the Board.....	19
Article 27. Remuneration of Non-Executive Directors.....	20
<b>CHAPTER IX DUTIES OF THE DIRECTOR.....</b>	<b>21</b>
Article 28. General Duties of the Director .....	21
Article 29. Directors’ Duty of Confidentiality.....	22
Article 30. Obligation to non-Competition .....	22
Article 31. Conflicts of Interest .....	22
Article 32. Use of Company Assets.....	22
Article 33. Non-public Information .....	22
Article 34. Business Opportunities .....	23
Article 35. Indirect Transactions .....	23
Article 36. Duty of Information of the Director.....	23
Article 37. Transactions with Significant Shareholders.....	23
Article 38. Principle of Transparency.....	24
<b>CHAPTER X BOARD RELATIONS .....</b>	<b>24</b>
Article 39. Relations with Shareholders .....	24
Article 40. Relations with Institutional Shareholders .....	25
Article 41. Relations with the Markets .....	25
Article 42. Relations with Auditors .....	25

## **REGULATIONS OF THE INTERNAL WORKING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF “GRIFOLS S.A.”**

### **CHAPTER I INTRODUCTION**

#### **Article 1. Purpose**

1. The object of these Regulations is to determine the principles of performance of the Board of Directors of “GRIFOLS S.A.” (the “**Company**”), the basic rules of its organisation, operations and the codes of conduct of Board members.
2. The codes of conduct established in these Regulations for the directors will be applicable, to the extent that they are compatible with their specific nature, to the Executive Officers of the Company. To this effect, the Managing Directors will undertake as Executive Officers to develop executive management operations under the direct guidance of the Board of Directors.

#### **Article 2. Interpretation**

The current Regulations will conform to the applicable legal and statutory rules, within the criteria of good corporate governance and will fundamentally serve its spirit and purpose, corresponding to the Board of Directors of the Company to resolve the interpretative questions that may arise from its application.

#### **Article 3. Amendment**

1. The current Regulations can only be amended at the request of the Chairperson, by one-third (1/3) of the members of the Board in office or by the Audit Committee, the proposal of which must be accompanied by a justifying report. The summons to a specific meeting for this purpose must take place with the due notice foreseen in the Articles of Association.
2. Amendment proposals must be instructed by the Audit Committee.
3. The text of the proposal, the justifying report by its authors and, when appropriate, the report by the Audit Committee must be attached to the summons of the meeting of the Board that will discuss the item.
4. In order to be valid, the amendment of the Regulations will require a resolution passed by the majority established in the Articles of Association.

#### **Article 4. Circulation**

1. The Directors and Executive Officers have the obligation to know, fulfil and enforce these Regulations, for which purpose the Secretary of the Board shall provide a copy to all of them.
2. The Board of Directors will take the appropriate measures to ensure that these Regulations are circulated among shareholders and public investors in general, and especially notify to the National Stock Exchange Commission of its registration at the Commercial Registry and its publication on the Company’s web page.

### **CHAPTER II PURPOSE AND DUTIES OF THE BOARD**

#### **Article 5. Purpose and duties of the Board**

1. Except for matters reserved to the competence of the General Shareholders' Meeting, the Board of Directors is the highest decision-making body in the Company.
2. The Board shall perform its duties united in purpose and independent in criteria, and shall treat all shareholders in the same manner and be guided by the interests of the Company that are to continuously maximise the economic value of the company.
3. The Board shall also ensure that in relations with stakeholders the Company shall observe all laws and regulations; fulfil its obligations and agreements in good faith; respect uses and good practices of the sectors and territories where it carries out activities; observe any additional social responsibility principles accepted voluntarily; and defend its foundational philosophy, expressed in the application of ethical rules reflected in the "Code of Ethics of Grifols Group" and directed towards achieving maximum security, quality and efficiency standards in the production and commercialization of its products.
4. As the core of its duties, the Board shall approve the strategy of the Company and the necessary organization for its implementation, as well as supervise and control that the Management meets objectives and respects the corporate purpose and interest of the Company. For this purpose, the Board in full shall reserve the capacity to approve:
  - (a) The general policies and strategies of the Company, and in particular:
    - (i) The Strategic or Business plan, as well as management objectives and annual budgets;
    - (ii) The investments and finance policy;
    - (iii) The definition of the Group's structure;
    - (iv) The corporate governance policy;
    - (v) The corporate liability policy;
    - (vi) Top management remuneration and performance evaluation;
    - (vii) Risk control and management policy, as well as periodic monitoring of internal information and control systems;
    - (viii) The dividend policy and the own shares policy, and particularly their limitations.
  - (b) The following decisions:
    - (i) On the proposal of the Company's Chief Executive Officer, the appointment and eventual resignation of the directors, as well as their indemnity clauses;
    - (ii) A contract entered into between the member of the Board of Directors appointed Chief Executive Officer, or who has been given executive duties, and the Company, detailing all the concepts for which said member can receive remuneration for performing executive duties.
    - (iii) The determination of the remuneration to be perceived by each director in its condition as such, as well as the determination of the additional remuneration of the directors for the performance of executive duties and the terms and

conditions that should be observed in their contracts, in accordance with the Law and the directors' remuneration policy approved by the General Shareholders Meeting;

- (iv) Financial information that the Company should make public periodically due to its being listed on the stock market.
  - (v) All types of investments or transactions that, due to their high amount or special characteristics, are of a strategic nature, except if their approval corresponds to the General Shareholders' Meeting;
  - (vi) The creation or acquisition of shareholdings in special purpose entities or domiciled in countries or territories considered tax havens, as well as any other transactions or operations of a similar nature that, due to their complexity, could damage the transparency of the Group.
  - (vii) Monitoring the drafting and reporting process of the financial information and the management report, which shall include, when appropriate, the mandatory non-financial information, and present recommendations or proposals to the Board of Directors, aimed at safeguarding its integrity.
- (c) Transactions that the Company enters into with Directors, major shareholders or shareholders represented on the Board, or with related parties ("related party transactions").

However, this authorization from the Board will not be required in third party transactions that simultaneously fulfil the following three conditions:

- 1st. Those which are entered into according to agreements where the conditions are standard and are applied en masse to many clients;
- 2nd. Those which are entered into at general prices or rates set by the supplier of the goods or service in question;
- 3rd. Those which amount does not exceed 1% of the annual revenue of the Company.

The Board shall approve third party transactions following a favourable report from the Audit Committee. The members affected by such third party transactions, besides not exercising nor delegating their right of vote, shall leave the boardroom while the Board deliberates and votes on them.

5. The duties assigned to the Board in the above section cannot be delegated, except, for reasons of urgency, those included in points (b) and (c). In this case, they will later be ratified by the Board in full.

## **CHAPTER III COMPOSITION OF THE BOARD**

### **Article 6. Qualitative Composition**

1. The Board of Directors, exercising its powers of proposal to the General Meeting and co-option, shall ensure that the latter is composed of Directors in the following categories:
- (a) Executive Directors: These will be the directors performing management duties in the Company or a Group company, whatever may be the legal bond with it, as well



as those who perform management duties and, at the same time, are or represent a relevant shareholder or a shareholder represented at the Board of Directors.

However, directors who are top management directors or directors of entities within the Group of the controlling entity of the Company shall be considered in said entity as proprietary directors.

- (b) Proprietary non-executive Directors: within this category, the following will be included:
- (i) Those who have a shareholding higher or equal to what is legally considered a significant shareholding or have been appointed because they are shareholders, although their shareholding does not reach such amount.
  - (ii) Representatives of the shareholders indicated in the aforementioned point.
- (c) Independent non-executive Directors: these will be understood as those directors who, appointed due to their personal and professional conditions, can fulfil their functions without being conditioned by relationships with the Company or its Group, its main shareholders or directors.

In no event can any of the following qualify as independent directors:

- (i) Employees or executive directors of any of the Group's companies, unless 3 or 5 years have elapsed, respectively, since the termination of this relationship;
- (ii) If they receive from the Company, or from the same Group, any amount or benefit under any other concept than a director's remuneration, unless it is insignificant to the director;

For the purpose of this section, neither dividends nor pension benefits received by the director due to his former professional or labour relationship shall be taken into account, provided that these benefits are of an unconditional nature and, consequently, the company that satisfies them does not have the option, without disregarding obligations, to suspend, modify or revoke its accrual.

- (iii) If they are, or have been, during the last 3 years, partners of the external auditors or are or have been responsible for the audit report, whether it is the audit for those years of the Company or of any other company in the Group.
- (iv) If they are executive directors or top managers of a different company in which any executive director or top manager of the Company is a non-executive director.
- (v) If they have or have had, during the preceding year, an important business relationship with the Company or with any other company in the Group, whether in their own name or as a significant shareholder, director or top manager of an entity that has or has had such a relationship.

Business relationships will be understood as those with suppliers of goods or services, including financial, advisory and consultancy services.

- (vi) If they are significant shareholders, executive directors or top managers of an entity that receives or has received during the last 3 years, significant donations from the Company or its Group.

Trustees of foundations who receive donations will not be included in this section.

- (vii) If they are spouses, persons with a similar direct relationship, or second-degree relatives of an executive director or top manager of the Company.
- (viii) If they have not been proposed, whether for appointment or renewal, by the Appointments and Remunerations Committee.
- (ix) If they have been directors for over 12 consecutive years.
- (x) If they are, with regard to a significant shareholder or director, in any of the situations indicated in numbers (i), (v), (vi) or (vii) above. In the case of kinship indicated in number (vii), the limitation shall be applied not only to the shareholder, but also to the proprietary directors in the participated company.

The proprietary directors who lose this condition as consequence of the sale of the shareholding by the shareholder they represent, can only be re-elected as independent directors when the shareholder they have been representing until then sells the total amount of his/her shares in the Company.

A director who owns a shareholding in the Company may be an independent director, provided that he/she complies with all the conditions set out above and that his/her shareholding is not significant.

- (d) Other External Directors: These will be understood as the non-executive directors who are neither proprietary nor independent.

2. Both the Board of Directors, exercising its power of proposal to the General Shareholders' Meeting and co-option for the coverage of vacant posts, and the Appointments and Remunerations Committee, exercising its power of proposal to the Board of Directors, will endeavour that in the composition of the body there exists a majority of non-executive directors.
3. In order to establish a reasonable balance between proprietary directors and independent directors, the Appointments and Remunerations Committee, exercising its powers of proposal, and the Board, exercising its powers of proposal and of co-option, will follow the ownership structure of the Company in such a way that the relationship between each kind of Board Director reflects the relationship between stable capital and floating capital.

#### **Article 7. Quantitative Composition**

1. The Board of Directors will be formed by a number of Directors that is determined by the General Shareholders' Meeting within the limits set in the Articles of Association of the Company.
2. The Board shall propose to the General Shareholders' Meeting the number of Directors that, according to the prevailing circumstances of the Company, are most adequate to ensure due representation and the effective operation of the board.

## **CHAPTER IV STRUCTURE OF THE BOARD**

### **Article 8. The Chairperson of the Board**

1. The Chairperson of the Board of Directors will be elected from among its members, and shall be capable of acting as Chief Executive Officer of the Company, in which case his appointment will require the favourable vote of two thirds of the members of the Board of Directors. In this case, all of the faculties that can be delegated will be delegated to him/her in accordance with the Law, the Articles of Association and these Regulation, and the effective business management of the Company will correspond to him/her, always in accordance with the decisions and criteria set out by the General Shareholders' Meeting and the Board of Directors within the limits of their respective competence.
2. The Chairperson will have the power to call and chair the Board of Directors' meetings, determine the agenda and lead discussions and deliberations, as well as chairing the General Shareholders' meetings.

Notwithstanding the foregoing, the directors constituting at least one-third (1/3) of the members of the Board of Directors will be able to call the Board if, after requesting the Chairperson to do so, the Chairperson has not called the meeting within a term of one month.

3. Likewise, it is the Chairperson's responsibility to ensure that the directors receive sufficient information to discuss the items on the agenda in advance; to stimulate the debate and the active participation of the directors during the Board meetings, safeguarding their freedom to take a position or express an opinion; and, to organize and coordinate with the chairmen of the relevant committees the periodic evaluation of the Board, and, if applicable, the evaluation of the Chief Executive Officer or managing director.
4. In the event that the Chairperson is also the managing director, the Board of Directors must appoint a coordinating director amongst the independent directors. Such coordinating director shall be authorized to request the calling of a Board of Director Meeting or the inclusion of new points on the agenda of a Meeting already convened, coordinate and gather the external directors and direct, when applicable, the Chairperson's periodic evaluation by the Board.

### **Article 9. The Vice-Chairperson**

1. The Board of Directors may appoint one or several Vice-Chairpersons, who will substitute the Chairperson, in the case of his incapacity or absence, in the exercise of said duty.
2. If several Vice-Chairpersons are appointed, they will carry out their duties according to the order in which they were appointed, ensuring that the post of Second Vice-Chairperson is given to an independent member.

### **Article 10. The Secretary of the Board**

1. The Board of Directors shall appoint a Secretary. The Secretary of the Board of Directors does not have to be a member of the Board.
2. The Secretary, in addition to the duties he is assigned by either the Law or the By-laws, must:

- (a) keep the Board of Directors' documentation, duly record in the book of minutes the proceedings of the meetings and certify its contents and approved resolutions;
  - (b) ensure that the Board of Directors' actions are in accordance with the applicable regulations, the company's by-laws and any internal regulations; and
  - (c) assist the Chairperson to ensure that the directors receive, in advance and in the appropriate format, the necessary information to perform their duties.
3. The Secretary shall take care at all times of the formal and material legality of actions of the Board and shall guarantee that its procedures and rules of governance are respected and regularly reviewed. Moreover, the Secretary shall clearly express his/her opposition when any proposal made to the Board could be contrary to the interests of the company or could harm the shareholders not represented on the Board.

#### **Article 11. The Vice Secretary of the Board**

1. The Board of Directors shall appoint one or several Vice-Secretaries, who do not have to be Directors, so they can assist the Secretary of the Board of Directors or substitute him/her, in the case of absence, to carry out such duties. If several are appointed, they will carry out their duties according to the order in which they were appointed.
2. The Vice Secretary shall attend Board meetings to substitute the Secretary or to assist him on request by the Chairperson.

#### **Article 12. Sub-Committees of the Board of Directors**

1. Without prejudice to the delegation of powers to individuals, or to the Chairperson or to any other directors (managing Directors), as well as the power that allows it to establish Sub-Committees in specific areas of activity, the Board of Directors may decide to constitute the following committee:
  - (a) An Executive Committee, with general decision-making powers;Likewise, the Board must necessarily establish the following committees:
  - (a) An Audit Committee, with the powers established in the Articles of Association and in article 14 of these Regulation; and
  - (b) an Appointments and Remunerations Committee, with the powers established in article 15 of these Regulations.
2. The Committees will regulate their own operation and will have a Chairperson and a Secretary, who may not be Directors and shall meet when called by the respective Chairperson of the Committee. The Committees will prepare a yearly calendar of meetings that they shall present to the Board of Directors. In matters not specifically regulated, the rules of operation established in these Regulations shall be applied in relation to the Board of Directors, provided always that they are compatible with the nature and operation of the committee.

#### **Article 13. The Executive Committee**

1. The Executive Committee, if any, will be composed of a number of Directors who in each case are determined by the Board of Directors, with a minimum of three (3) and a maximum of seven (7).

The qualitative composition of the Executive Committee shall reasonably reflect the composition of the Board and the balance established in this body among Executive, Proprietary and Independent Directors.

2. The adoption of appointment resolutions for the members of the Executive Committee will require a favourable vote from at least two-thirds (2/3) of the members of the Board of Directors.
3. The Chairperson of the Board of Directors will act as Chairperson of the Executive Committee and the duties of Secretary will be carried out by (a) the Secretary, or (b) a Vice-Secretary of the Board of Directors, at his/her choosing, who may be assisted or, as the case may be, substituted by (a) the Secretary or the following Vice-Secretaries, according to priority (when the duties are carried out by a Vice-Secretary), or (b) a Vice-Secretary, according to priority (when the duties are carried out by the Secretary).
4. The permanent delegation of powers by the Board of Directors in favour of the Executive Committee shall comprise all the powers of the Board, except those of a legal or institutional nature that cannot be delegated or those that cannot be delegated by virtue of what is established in these Regulations.
5. The Executive Committee will endeavour to hold its general meetings on a monthly basis. However, it shall always meet when the Chairperson calls a meeting or it is requested by one-third (1/3) of its members.
6. In those cases that, at the judgement of the Chairperson or one third (1/3) of the members of the Executive Committee when exercising their duties, and the importance of the matter so advises, the agreements adopted by the Committee shall be subject to the ratification of the Board of Directors in full.

The same applies to those matters that the Board has referred to the Executive Committee for study, reserving the right to make the final decision.

In any other cases, the resolutions adopted by the Executive Committee shall be valid and binding, without the need for later ratification by the Board in full. In the case of a tied vote, the vote of the Chairperson shall be final.

7. The Executive Committee must inform the Board of matters discussed and of resolutions adopted during its meetings. All the members of the Board shall receive a copy of the minutes of the Executive Committee meetings.

#### **Article 14. The Audit Committee**

1. The Audit Committee shall be formed by three (3) to five (5) Directors, appointed by the Board of Directors, taking into account their knowledge, competence and experience in accounting, audit and risk management and Committee duties. As a group, the members of the Committee shall have the pertinent technical knowledge in relation to the sector of activity of the Company.
2. The Audit Committee shall be exclusively composed of non-executive directors, of which at least the majority must be independent directors. Likewise, efforts will be made to ensure that all members of the Audit Committee, the Chairperson included, meet the independence, experience and any other requirement set out by the Securities and Exchange Commission (SEC) and the National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ).

3. The Board of Directors will appoint the Chairperson of the Audit Committee, a position that shall be necessarily held by an independent director. The Chairperson of the Committee must be replaced every four (4) years and may be re-elected after the term of one (1) year has elapsed.
4. The Board of Directors shall appoint the Secretary of the Audit Committee, who may be (a) one of the members of the Audit Committee (in which such case, it will be the Secretary member of the Audit Committee), (b) any other member of the Board of Directors of the Company who is not a member of the Audit Committee (who, in such case, will be Secretary non-member of the Audit Committee); or (c) the Secretary or a Vice-Secretary of the Board of Directors of the Company (who, in such case, will be Secretary non-member of the Audit Committee). The Secretary shall draft the minutes of the resolutions adopted in each committee meeting and shall report to the Board of Directors through their Chairperson. The Audit Committee shall be validly formed when half plus one of its members are present or represented and their resolutions are approved by the absolute majority of the assisting members. If there is a tied vote, the vote of the Chairperson shall be final.
5. Notwithstanding the provisions of the Law or the Articles of Association, or other duties assigned to it by the Board of Directors, the Audit Committee will have the following basic responsibilities:
  - (a) In relation to the General Shareholders Meeting:
    - (i) Inform the General Shareholders' Meeting of questions raised in respect of those matters which are within the committee's competence and particularly with respect to the results of the audit of the annual accounts, explaining how it has contributed to the integrity of the financial information, and the role that the Committee has played in such process.
  - (b) In relation to the Board of Directors:
    - (i) Previously inform the Board of Directors about periodic financial statements, which due to its stock exchange listing, the Company must make public periodically; in this sense, the Committee will ensure that the interim accounts are drawn up under the same accounting principles as the annual accounts and for this purpose shall consider the appropriateness of a limited review by an external auditor;
    - (ii) Previously inform of the creation or acquisition of shareholdings in special purpose entities or domiciled in countries or territories considered tax havens, as well as any other transactions or operations of a similar nature, which due to their complexity, could harm the transparency of the Group;
    - (iii) Previously inform of related party transactions;
    - (iv) Inform of any matter that has or may have a material, financial or accounting impact.
  - (c) In relation to the information and internal control systems:
    - (i) Supervise the preparation and presentation, and integrity of the mandatory financial information related to the Company and the Group, verifying compliance with the regulation requirements, the adequate defining of

consolidation boundaries and the correct application of accounting criteria and submit recommendations or proposals to the Board of Directors to protect the integrity of this information;

- (ii) Supervise the efficiency of the Company's internal control, internal audit and risk management systems, periodically reviewing the internal control and risk management systems, so that any principal risks are identified, dealt with and adequately recognized, as well as discussing, with the auditor, any major flaws in the control system identified during the audit process without jeopardizing its independence. To such effects, the Committee may, if applicable, submit recommendations or proposals to the Board of Directors and the corresponding period of time for their fulfilment;
  - (iii) Monitor the independence and efficiency of internal auditing; propose the selection, appointment, re-election and dismissal of the Director of the Internal Audit Department; propose the budget for this Department; receive periodic information on its activities (including the annual work plan and annual activities reports prepared by the Director of the Department); and verify that the top management takes into account the conclusions and recommendations of their reports;
  - (iv) Set up and supervise procedures for the receipt, retention and treatment of complaints received by the Company regarding accounting, internal controls or audit matters, as well as anonymous and confidential information provided by employees regarding questionable accounting or auditing matters.
- (d) In relation to the auditor:
- (i) Submit to the Board of Directors any proposals regarding the selection, appointment, re-election and substitution of the auditor, being responsible for the selection process in conformity with the applicable regulations, including the terms of his contract, without prejudice to the faculties vested in the General Shareholders' Meeting and the Board with regard to the approval of such resolutions under Spanish law.
  - (ii) Be directly in charge of the remuneration and supervision of the work performed by the external auditor regarding the audit report preparation and issuance or any other similar reports relating to financial statements.
  - (iii) Regularly and directly collect from the external auditor information about the development, impact and execution of the audits, as well as the audit plan and results of its execution, and verify that top management takes their recommendations into account;
  - (iv) Safeguard the external auditor's independence when performing his duties, and to do so:
    - Ensure that the Company communicates as a relevant event to the CNMV the change in auditor and shall attach a statement of the possible existence of any disagreements with the outgoing auditor and, if applicable, its contents;
    - Establish the necessary relationships with the external auditor to receive information about any issues that may entail a threat to his independence, and which the Audit Committee will examine, and any

other issues regarding the development of the audit of accounts process, and, when applicable, the authorization of the services different from those prohibited in the terms established in the applicable regulations as regards independence, as well as any notifications required in the audit of accounts legislation and in the audit regulations.

- Ensure that the Company and the auditor respect the rules in force on providing services different to audit services, the auditor's market concentration limits and, in general, any others rules established to guarantee the independence of the auditors and, to that end, annually receive from the external auditors a statement of their independence in relation to the entity, or any entities directly or indirectly related to it, as well as the detailed and individualized information on any kind of ancillary services provided and the corresponding fees paid by these entities to the external auditor or the persons or entities related to it in accordance with the regulations applicable to the audit of accounts activity;
  - Issue, prior to issuing the audit of accounts report and on an annual basis, a written opinion on whether the independence of the auditors or audit firms has been compromised. This opinion must include a reasoned assessment of each and every one of the ancillary services mentioned in the preceding paragraphs, which shall be individually and jointly assessed, different from the legal audit, and in relation to the independence status or regulations applicable to the audit of accounts activity; and
  - If the external auditor resigns, examine the circumstances that have caused said resignation.
- (v) Encourage the Group auditor to undertake the responsibility of the audits of the companies making up the group
- (e) In relation to external consultants:
- (i) Request that legal, accounting, financial advisors or other experts or advisors be hired, on account to the Company, to assist them in the performance of their duties.
- (f) In relation to internal conduct rules
- (i) Supervise the compliance with the Internal Conduct Regulations in matters related to the Stock Exchange, the present Regulation, standards of conduct set out in the "Code of Ethics for Grifols Executives" and the "Code of Conduct for Grifols' Employees" and, in general, any other internal rules of governance of the Company, as well as make the necessary proposals for improvement.
6. The Audit Committee will meet at appropriate intervals for the correct development of its operations.
7. Any member of the management team or Company personnel whose presence is required by the Chairperson is obliged to attend Committee meetings and offer help, and provide access to any information he/she may have. The Chairperson of the Committee may also request the presence of the Auditors at the Committee meetings.



8. To ensure the correct fulfilment of its duties, the Audit Committee may request advice from external professionals chargeable to the Company. For the avoidance of any doubt, in such cases, the requirements and limitations set out in Article 25 of these Regulations shall not be applicable.
9. As indicated by the Audit Committee, the Company shall provide adequate funding to pay the fees of the external auditors or any advisor hired by the Audit Committee, as well as to cover any ordinary administrative expenses incurred by the Audit Committee in the performance of its duties.
10. At the first Board Meeting following its meetings, the Audit Committee shall report on its activities and answer for the work carried out. All the members of the Board shall receive a copy of the minutes of the Audit Committee meetings.

#### **Article 15. The Appointments and Remunerations Committee**

1. The Appointments and Remunerations Committee will evaluate the profile of the most suitable people to form part of the various Committees and present the corresponding proposals to the Board of Directors.
2. The Appointments and Remunerations Committee shall be formed by three (3) to five (5) Directors, appointed by the Board of Directors, taking into account their knowledge, competence and experience and of the Committee's duties. The Appointments and Remunerations Committee will be exclusively formed by non-executive directors, of which at least two (2) will be independent directors.
3. The Board of Directors shall appoint the Chairperson of the Appointments and Remuneration Committee. The position of Chairperson will necessarily be held by an independent director.
4. The Board of Directors shall appoint the Secretary of the Appointments and Remuneration Committee, who may be (a) one of the members of the Appointments and Remuneration Committee (who, in such case, will be Secretary member of the Appointments and Remuneration Committee), (b) any other member of the Board of Directors of the Company who is not a member of the Appointments and Remuneration Committee (who, in such case, will be Secretary non-member of the Appointments and Remuneration Committee, or (c) the Secretary or a Vice-Secretary of the Board of Directors of the Company (who, in such case, will be Secretary non-member of the Appointments and Remuneration Committee). The Secretary shall draft the minutes of the resolutions adopted at each Committee meeting and report to the Board of Directors via their Chairperson. The Appointments and Remuneration Committee shall be validly formed when half plus one of its members are present or represented and their resolutions are approved by the absolute majority of the assisting members. If there is a tied vote, the vote of the Chairperson of the Committee is final.
5. Without prejudice to other duties assigned by the Board, the Appointments and Remunerations Committee will have the following basic responsibilities:
  - (a) to formulate and review the criteria to be followed for the composition of the Board of Directors and the selection of candidates, taking into account their competence, knowledge and experience necessary on the Board, specifying the duties and aptitudes that each candidate must have in case of vacancies in addition to assessing the time and commitment needed to perform their duties effective and efficiently;

- (b) to establish a representation target for the sex that is least represented in the Board of Directors and prepare guidelines to achieve said target;
  - (c) to submit to the Board of Directors any proposals to appoint, re-elect and/or separate the independent directors prior to being submitted to the General Shareholders' Meeting or, as the case may be, being adopted by the Board exercising its power of co-option, and in all cases informing about the character of the director proposed;
  - (d) to report the proposals of appointment, re-election and/or separation of the non-independent directors for their appointment by the Board of Directors by means of co-option or their submission to the General Shareholders' Meeting by the Board of Directors;
  - (e) To report the proposals of appointment and removal of the Chairperson and Vice-chairpersons of the Board of Directors;
  - (f) to examine and organize the succession of the Chairperson of the Board of Directors and the chief executive officer and, as the case may be, to make proposals to the Board so that said succession takes place in an orderly and well planned manner;
  - (g) to report the proposals of appointment and resignation of the Secretary and Vice-Secretaries of the Board of Directors;
  - (h) to report the proposal of appointment and resignation of senior management proposed by the chief executive officer to the Board and the basic conditions of their contracts;
  - (i) to propose to the Board the Directors the directors who shall be part of each of the Committees;
  - (j) to propose to the Board of Directors the remuneration policy of the directors and general managers or anyone performing top-level management duties under the direct supervision of the Board, executive committees or executive directors, as well as the individual remuneration and other contractual terms regarding the executive directors, ensuring its fulfilment;
  - (k) to periodically review the payment programmes of executive officers, considering their adequacy and performance; and
  - (l) to report on the transactions that imply or could imply conflicts of interest and, in general, on matters covered in Chapter IX of these Regulations.
6. Any member of the management team or personnel of the Company shall be obliged to attend the Committee meetings and provide their assistance and access to information they may have, when their presence is required by the Chairperson.
  7. To ensure the correct fulfilment of its duties, the Committee may request advice from external professionals, for this purpose Article 25 of these Regulations shall be applicable.
  8. The Committee shall consider any suggestions made by the Chairperson, the members of the Board, the managers or the shareholders of the Company. In particular, (a) the Committee shall consult the Chairperson or chief executive officer on matters relating to the executive directors and (b) any member of the Board may, if they consider it

appropriate, request the Committee to take into consideration any potential candidates to cover director vacancies.

9. The Appointments and Remunerations Committee shall meet when the Company Board of Directors or the Chairperson requests a report or the adoption of a proposal and in any case, whenever it is deemed appropriate for the smooth running of its duties. In any case, it will meet once (1) a year to prepare information on remunerations to Directors which the Board of Directors must approve and include in the annual public documentation.
10. At the first Board Meeting following its meetings, the Appointments and Remunerations Committee shall report on its activities and respond for the work carried out. All the members of the Board shall receive a copy of the minutes of the Appointments and Remunerations Committee meetings.

## **CHAPTER V OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS**

### **Article 16. Board Meetings**

1. The Board of Directors will meet at the request of the Chairperson, as many times as required by Law and, in general, the number of times deemed suitable for the smooth running of the Company

Notwithstanding the foregoing, the directors constituting at least one third (1/3) of the members of the Board of Directors will be able to call the Board, indicating the agenda, to meet in the locality where the company has its registered address, if, after requesting the Chairperson to do so, the Chairperson has not called the meeting within a term of one month.

2. The summons of ordinary meetings shall take place with the notice and conformity of the procedures established in the Articles of Association.

The summons will always include the agenda for the meeting and will be accompanied by relevant information, duly summarized and prepared, submitted with sufficient time for appropriate preparation for the meeting. When, at the discretion of the Chairperson, it is deemed not advisable for security reasons, the information will not be attached and Directors will be advised of the opportunity to examine the material at the Company registered office.

3. The board will produce an annual plan of ordinary meetings, which will include dates and ordinary matters to be dealt with, notwithstanding the possibility of calling other meetings or adding extraordinary matters when circumstances so require.

### **Article 17. Course of the Meetings**

1. Excepting those cases where other quorums are specifically required, the Board will be considered validly constituted when at least a half plus one of its Directors are present or represented.

The Directors shall make every effort to attend Board meetings and when they are not able to attend personally, they will endeavour that their representation granted to another member of the Board includes appropriate instructions. Non-executive directors may only appoint another non-executive director to represent them.

2. The Chairperson shall organise the debates, ensuring and encouraging the participation of all Directors in the deliberations of the Board.

3. When a director or the Secretary (or Vice secretary, when applicable) shows concern about a proposal or, in the case of the directors, about the performance of the Company, and such concern is not resolved by the Board, on request of the person raising the concern, it will be recorded in the minutes.
4. Excepting those cases where other regimes of majority have been specifically decided, resolutions will be adopted by the absolute majority of those present. In the case of a tied vote, the vote of the Chairperson shall be final.
5. Pursuant to the provisions of the Articles of Association, the Board of Directors, as well as the various Committees, can organise meetings held by video conference, conference calls or by whatever other means possible for long-distance communications, provided that communications are made in real time and, therefore, in unity of action, and the identity of the individual participating or voting and the security of the electronic communications are properly guaranteed. Likewise, and in accordance with the Articles of Association, all communication and information procedures within the Board of Directors or its Committees will take place through whichever written medium, electronic means and remote communication being acceptable. In such a sense, each e-mail address provided to the Secretary of the Board of Directors shall be considered valid for communication.

#### **Article 17 bis. Periodic evaluation**

The Board of Directors in full shall evaluate once a year:

- (a) The quality and efficiency of the performance of the Board;
- (b) Starting from the report presented to it by the Appointments Committee, the performance of the duties of the Chairperson of the Board and the chief executive officer of the Company;
- (c) The performance of its Committees, from the reports presented to it by them.

### **CHAPTER VI APPOINTMENT AND SEVERANCE OF DIRECTORS**

#### **Article 18. Appointment of Directors**

1. The Directors shall be appointed by the General Shareholders' Meeting or by the Board of Directors, in accordance with the provisions established in the Companies' Act.
2. The proposals for appointment of Directors, submitted by the Board of Directors for consideration by the General Shareholders' Meeting, and the appointment decisions that said body adopts by virtue of the powers of co-option that are legally attributed to it, shall be preceded by the corresponding proposal by the Appointments and Remunerations Committee, if they are independent directors, and, in any case, with a report prepared by the Board, in which the candidate's competence, experience and merits are assessed, and which shall be attached to the minutes of the General Shareholders' Meeting or the Board of Directors, as appropriate.

The proposal to appoint any non-independent director must be also preceded by the corresponding report issued by the Appointments and Remunerations Committee.

3. This article will also apply to any natural person who is designated to represent a legal entity appointed to the Board of Directors.

### **Article 19. Appointment of Non-Executive Directors**

1. The Board of Directors and the Appointments and Remunerations Committee, within the boundaries of their competences, shall endeavour that the election of candidates falls on persons of recognised solvency, competence and experience, paying particular attention to those people called on to cover posts as independent Directors as established in Article 6 of these Regulations.
2. The Board of Directors shall not propose or appoint, for the post of independent Director, any person that is related to the management of the Company or is linked by family, professional or commercial reasons to the Executive Directors or Executive Officers of the Company.

In particular, the following shall not be proposed or appointed as Independent Directors:

- (a) individuals who during the last year have had a working, commercial or contractual relationship, directly or indirectly, of significance, with the Company, its Executives, Proprietary Directors or companies in the group, whose shareholding interests are represented, banking institutions with a significant position in the financing of the Company or organisations that receive substantial subsidies from the Company;
- (b) Directors of another listed company that has Proprietary Directors in the Company;
- (c) those persons related to the Executive or Proprietary Directors or to members of the management of the Company; in view of the current Regulation, it shall be understood that persons related to those Directors are those that are involved in some of the conditions foreseen in Article 231 of the Companies Act; and
- (d) persons with other relationships with the Company which in the opinion of the Appointments and Remunerations Committee could reduce its independence.

### **Article 20. Re-election of Directors**

The proposals for re-election of Directors that the Board of Directors decides to submit to the General Shareholders' Meeting must follow the same formal working process established by Law and article 18 of these Regulations for the appointment of directors.

### **Article 21. Term of Office**

1. The Directors will carry out their term of office for a period of time established in the Articles of Association and they can be re-elected for the position, once or more times, for periods of the same maximum duration.
2. The Directors appointed by co-option shall hold office until the date of the first General Meeting. If there is a vacant position, after the General Shareholders' Meeting has been called but not held, the Board of Directors may appoint a director until the next General Shareholders' Meeting is held.
3. When, previously informed by the Appointments and Remunerations Committee, the Board of Directors sees that the interests of the Company are put at risk, the Director who terminates his office or for any other reason ceases to continue in his position, cannot lend his services to any other entity that is in competition with the Company, during a period

of time that the Board of Directors will establish and that in no case will be for more than two (2) years.

Notwithstanding the preceding, if the Board of Directors considers it appropriate, they can excuse the outgoing Director from this obligation.

#### **Article 22. Resignation of Directors**

1. The Directors will resign from office when the period of time for which they were appointed has elapsed and when decided by the General Meeting by virtue of the powers it is legally or statutorily granted.
2. The Board of Directors shall abstain from proposing to the General Meeting the resignation of non-executive Directors (proprietary or independent), before the completion of the statutory period for which they were elected, except when exceptional and justified causes exist and when previously informed by the Appointments and Remunerations Committee.
3. The Directors must place their position at the disposal of the Board of Directors and formalize the relevant resignation in the following cases:
  - (a) when they cease to occupy the executive posts which were associated with their appointment as Director, except by express ratification by the Board of Directors, following a non-binding report to the Appointments and Remunerations Committee;
  - (b) when they incur in any of the legally foreseen cases of incompatibility or prohibition;
  - (c) when they are prosecuted for a supposedly criminal act or an order is brought against them to commence oral proceedings for any of the offenses indicated in article 213 of the Companies Act or are the object of disciplinary action of a serious or very serious nature by supervisory authorities.
  - (d) when the Audit Committee gives them a serious warning for having infringed their obligations as Directors;
  - (e) when their Directorship on the Board could place the best interests of the Company at risk or when the reasons for their appointment disappear; and
  - (f) in the case of a Proprietary Director, when the shareholder whose interests he/she represents on the Board sells his/her participation in the Company, or when they are reduced to below a level that reasonably justified such an appointment.
4. When a director leaves his position, whether by resignation or for any other reason, he shall write in a letter that must be sent to the members of the Board via the Chairperson or the Secretary.

#### **Article 23. Voting Objectivity and Secrecy**

1. In accordance with the provisions of Article 31 of these Regulations, the Directors affected by appointment, re-election or resignation proposals shall abstain from intervening in the deliberations and voting on them.
2. All votes by the Board of Directors which relate to appointments or re-election of Directors shall be secret, when so requested by the majority of the attendees.

## **CHAPTER VII DIRECTOR'S INFORMATION**

### **Article 24. Powers of Information and Inspection**

1. The Director is invested with powers to be informed about every aspect of the Company, to examine books, registers, documents and records and any other corporate operations and to inspect all of its plants. The right to information extends to subsidiary companies, whether national or foreign.
2. With the aim of not disrupting the general management of the Company, the exercise of the power of information will be channelled through the Chairperson or Secretary of the Board of Directors, or those in substitution, who will attend to the requests of the Director by supplying the information directly, by offering them the appropriate contacts at the corresponding level of the organisation, or by bringing together the means so that they can practice *in situ* the desired examination and inspection proceedings.
3. The directors may take part in the orientation programmes set up by the Company to provide them rapidly with sufficient knowledge of the business, as well as of its corporate governance rules. Likewise, the Company will offer to its directors continuing programmes on these subjects when the circumstances so require.

### **Article 25. Expert Assistance**

1. In order to be aided in the performance of their duties, a non-executive Director may request that legal, accounting, financial or any other experts be hired at the expense of the Company.

The engagement must necessarily relate to specific problems of certain importance and complexity that arise in the performance of their duties.

2. The engagement decision must be communicated to the Chairperson of the Board of Directors which can be vetoed by the Board of Directors if:
  - (a) it is not necessary for the correct performance of the duties carried out by non-executive Directors;
  - (b) the cost is not reasonable in view of the importance of the problem and the assets and revenue of the Company; or
  - (c) the technical assistance that is required can be adequately provided by the experts and technicians within the Company.

## **CHAPTER VIII REMUNERATION OF THE BOARD**

### **Article 26. Remuneration of the Board**

1. Every three years the General Shareholders' Meeting must approve the remuneration policy of the directors which shall remain in force for the three (3) fiscal years following the year of its approval, and must be adjusted, where applicable, to the remuneration system laid down in the Articles of Association, and must:
  - (a) With respect to the remuneration of the directors in their condition as such, necessarily include the maximum amount of the annual remuneration to be paid to all said directors.

- (b) With respect to the remuneration of the directors for performing their executive duties:
  - (i) The amount of the annual fix remuneration and its variation during the period to which the policy refers;
  - (ii) The different parameters to set the variable components; and
  - (iii) The main terms and conditions of their contracts including, in particular, duration, severance payments or compensations for the termination of the employment relationship, and exclusivity, post-contractual non-competition, and retention or loyalty agreements.
- 2. The Board of Directors shall decide the remuneration of each director in its condition as such and, to that end, shall take into consideration the duties and responsibilities of each director, their participation in the Board's committees and other objective circumstances the Board may consider relevant.
- 3. Likewise, the Board of Directors shall establish the remuneration of the directors for performing executive duties as well as the terms and conditions of their contracts signed with the company, in accordance with the Law and the director remuneration policy approved by the General Shareholders' Meeting.
- 4. Variable remuneration policies include the required technical cautions to ensure that such remunerations are in line with the professional performance of their beneficiaries and do not simply derive from the general evolution of the market or from the Company's industrial sector or from other similar circumstances.
- 5. The Board of Directors shall annually publish a report on the remuneration of the directors, which shall include complete, clear and coherent information concerning the remuneration policy of directors applicable to the current fiscal year, in addition to a global summary on the applied remuneration policy during the ended fiscal year, and details of the individual remunerations accrued for all concepts regarding each director in said exercise, in accordance with any legal requirements and criteria established by the regulating bodies. The annual remunerations report of directors must be voted at the General Shareholders' meeting with a consultative vote, and as a separate item on the agenda.

#### **Article 27. Remuneration of Non-Executive Directors**

The Board of Directors, with the advice of the Appointments and Remunerations Committee, shall adopt all measures within its reach to guarantee that the remuneration of non-executive Directors is in line with the following directives:

- (a) the non-executive Director should be remunerated in relation to his actual dedication, qualification and responsibility;
- (b) the non-executive Director should be excluded from remuneration systems based on receiving shares in the Company or companies of the Group, stock options or financial instruments related to the value of the share, in variable remunerations linked to the Company's profits or welfare systems;



This directive, however, shall not affect the receiving of shares in the Company, on the condition that the directors keep them until their resignation as director;

- (c) The amount of the non-executive director's remuneration should be calculated in order to incentivate dedication, but not to become an obstacle to independence.

## **CHAPTER IX DUTIES OF THE DIRECTOR**

### **Article 28. General Duties of the Director**

1. In accordance with the provisions established in Article 5, the function of the Director is to direct and control the management of the Company in order to maximise the value of the company.
2. In carrying out his duties, the Director shall work with the diligence of an orderly businessperson and a loyal representative, in particular being obliged to:
  - (a) be informed and adequately prepare for Board meetings and the representative bodies to which they belong;
  - (b) attend meetings of the bodies that they form part of and actively participate in the deliberations so that their criteria may effectively contribute to the decision-making;
  - (c) In the event that, for justified reasons, they cannot attend the meeting to which they have been convened, they must instruct the Director who must represent them;
  - (d) carry out any specific duty entrusted to them by the Board of Directors and which reasonably falls within their commitments;
  - (e) inform the Appointments and Remunerations Committee about any criminal case in which they appear as defendants, as well as the consequent procedural difficulties.
  - (f) inform the Appointments and Remunerations Committee about their remaining professional obligations, in case they interfere with the required dedication;
  - (g) ensure the investigation of any irregularity in the management of the Company which may have come to their notice and monitor any risk situation;
  - (h) clearly express their opposition when they consider that a proposed decision submitted to the Board could be contrary to company interests; the same again applies in particular to the independent and other directors who are not affected by the potential conflict of interest, when it is a matter of decisions which may be detrimental to the shareholders not represented on the Board;
  - (i) when considered necessary for the interests of the Company, they must request the calling of an extraordinary meeting of the Board, as well as the inclusion of the points considered convenient on the agenda of the first meeting to be held; and
  - (j) monitor the compliance of the other Directors as well as the directors of the companies in the Group, with the rules of conduct established in The "Code of Ethics for Grifols Group".
3. The Company shall set rules on the number of board meetings that its directors can form part of, in order to ensure their adequate dedication to the position.

### **Article 29. Directors' Duty of Confidentiality**

1. The Director shall keep secret all the deliberations of the Board of Directors and the bodies to which he belongs and, in all cases, will abstain from revealing information, data, reports and precedents to which he has had access during the course of his term of office.
2. The obligation to confidentiality will continue even when the term of office has ceased, unless required or permitted by Law.

### **Article 30. Obligation to non-Competition**

1. The Director shall not lend professional services to companies that are in competition with the Company. With the exception of the positions they can occupy in companies within the group and those which the Board, following a report from the Appointments and Remunerations Committee, understands that will not place the Company's interests at risk.
2. Before accepting any other Executive post in any other Company or entity, which could represent a conflict of interest or affect his dedication, the Director must consult the Appointments and Remunerations Committee.

### **Article 31. Conflicts of Interest**

1. The Director shall abstain from attending or intervening in deliberations that affect matters in which he or any person related to him are involved, directly or indirectly.
2. The Director cannot carry out professional or commercial transactions with the Company, directly or indirectly, unless he previously informs the Board about the conflict of interest, and the Board, following a report from the Appointments and Remunerations Committee approves the transaction.

### **Article 32. Use of Company Assets**

1. The Director may not make use of Company assets, nor use his position as director of the company to carry out transactions on his own behalf or for anyone related to him.

If the Board authorises it, the above prohibition may be exempted in particular cases, provided that the independence between the directors granting it is guaranteed with respect to the director receiving it, as well as that it ensures that the authorised transaction shall not have a negative impact on the Company's assets or its execution in market conditions and the transparency of the process.

2. Exceptionally, the Director can be excused from the obligation to satisfy the consideration but, in that case, the equity benefits shall be considered indirect remuneration and should be authorized by the Board, following a report from the Appointments and Remunerations Committee.

If the benefits are received as a shareholder, it shall only be precedent if the principle of parity in the treatment of shareholders is observed.

### **Article 33. Non-public Information**

1. A Director may only use non-public Company information for private purposes if the following conditions are satisfied:

- (a) that such information is not used in connection with the acquisition or sale of Company shares or any other stock that such information may affect;
  - (b) that its use does not cause any prejudice to the Company; and
  - (c) that the Company does not hold any exclusivity right or a legal position of similar significance over the information they wish to use.
2. The aforementioned shall be understood without prejudice to the rules which in each case are in force in the Internal Regulation of Conduct on the Stock Exchanges where the Company is listed.

#### **Article 34. Business Opportunities**

1. The Director shall not take advantage, directly or indirectly, for their own benefit or for that of a third party, of a business opportunity from the Company, without it previously being offered to the Company, which decides not to pursue it, without intervention of the Director and that the specific business opportunity is authorised by the Board following a report from the Appointments and Remunerations Committee. The Board may grant this authorisation provided that the independence between the directors granting it is guaranteed with respect to the director receiving it, as well as that it ensures that the authorised transaction shall not have a negative impact on the Company's assets or its execution in market conditions and the transparency of the process.
2. To the effect of the previous paragraph, a business opportunity is understood as any possibility of entering into an investment or business transaction, that has arisen or has been found in connection with the performance of the duties of the post by the Director, or through the use of Company means or information, or under such circumstances that are reasonable to think that the offer from the third party is in fact addressed to the Company.

#### **Article 35. Indirect Transactions**

It shall be understood that the Director infringes his loyalty to the Company if, with previous knowledge, he allows or does not reveal the existence of transactions carried out by persons related to him, or by companies in which he holds an executive post or has a significant participation, and which have not been submitted to the above conditions and rules of control.

#### **Article 36. Duty of Information of the Director**

1. The Director shall inform the Company about the shares he holds in the Company, directly or through Companies in which he has a significant participation. Likewise, he must inform about any other shares held, directly or indirectly, by persons related to him, all according to the terms set out in the Stock Exchange Internal Regulation of Conduct.
2. Likewise, the Director is obliged to communicate to the Board of Directors any conflict of interest, direct or indirect, that the director or any person related to him/her may have with the Company. This information shall be included in the annual report in accordance with the applicable regulations.

#### **Article 37. Transactions with Significant Shareholders**

1. The Board of Directors formally reserves all knowledge and authorisation of any Company transactions with a significant shareholder.

2. Under no circumstances shall it authorise the transaction if a report has not been previously issued by the Audit Committee valuing the transaction from the point of view of equal treatment of shareholders and the market conditions.
3. In relation to ordinary transactions, a general authorisation for the kind of transaction and the execution conditions will be sufficient.

#### **Article 38. Principle of Transparency**

The Board of Directors shall reflect in its annual report on corporate governance a summary of the transactions entered into by the Company with its Directors and significant shareholders.

### **CHAPTER X BOARD RELATIONS**

#### **Article 39. Relations with Shareholders**

1. The Board of Directors shall provide the appropriate channels by which proposals may be formulated by the shareholders in relation to the management of the Company, as well as to satisfy the right to information by the aforementioned. In this sense, the Company will provide a corporate web page through which it may deal with the shareholders exercising their voting rights and circulate relevant information in accordance with the applicable regulations.
2. The Board, through some of its Directors and with the collaboration of the Executive Officers that are esteemed appropriate, may organise informative meetings on the progress of the Company and of the Group, for the shareholders who reside in the most relevant financial cities in Spain and in other countries.
3. The public application for representation is governed by the conditions established in Article 186 of the Companies Act. In the event that the Company is quoted on an official secondary market, it shall comply with the provisions set out in article 526 of the Companies Act and respect the limitations established in Article 114 of the Stock Exchange Act in relation to the exercise of the right to vote by the representative.

In all cases, the documentation which contains the power of representation shall include the agenda or it will be attached, as well as the request for instructions for exercising the right to vote and an indication of the way in which the representative shall vote in case instructions are not available.

4. The Board of Directors shall stimulate the informed participation of shareholders in the General Meetings and shall adopt whatever methods that are appropriate to facilitate that the General Shareholders' Meeting effectively exercises its functions and that they conform to the Law and the Articles of Association.

In particular, the Board of Directors, shall adopt the following measures:

- (a) Every effort will be made to provide to the shareholders, before the General Meeting, all the information that is legally required and all information which could be of interest or reasonably supplied;
- (b) shall attend to, with the upmost diligence, the requests for information made by the shareholders prior to the Meeting; and
- (c) shall attend to, with equal diligence, the questions made by the shareholders during the Meeting.

#### **Article 40. Relations with Institutional Shareholders**

1. The Board of Directors shall likewise establish adequate mechanisms for regularly exchanging information with institutional investors that form part of the Company's shareholders.
2. Under no circumstances shall the relations between the Board of Directors and the institutional shareholders lead to the delivery of any information that may provide them with a privileged or an advantageous situation over the other shareholders.

#### **Article 41. Relations with the Markets**

1. The Board of Directors shall ensure the punctual compliance of its obligations to inform the public about:
  - (a) relevant events capable of sensitively influencing the forming of stock market prices;
  - (b) relevant changes in the ownership structure of the Company;
  - (c) substantial amendments to the rules of governance of the Company; and
  - (d) treasury stock policies that the Company intends to carry out, with the corresponding authorizations obtained from the General Meeting.
2. The Board of Directors shall adopt the right measures to ensure that the periodic financial information and any other information which good sense advises, be made available to the markets and be prepared according to the same principles, criteria and professional practices with which the annual accounts are prepared and that it is as reliable as the latter. To achieve this, the information will be reviewed by the Audit Committee.
3. The Board of Directors shall publish on an annual basis, a report on corporate governance, in which it shall detail the structure of the governing system of the Company and its operation in accordance with the legal requirements and criteria established by regulatory bodies.

#### **Article 42. Relations with Auditors**

1. The Board's relations with the Company's external auditors will be channelled through the Audit Committee.
2. The Board of Directors shall abstain from proposing to the General Meeting the hiring of those audit firms whose estimated fees, for all concepts, are higher than ten percent (10%) of the total revenue during the last financial year.
3. The Board of Directors shall publish on an annual basis, the global fees the Company has paid to the audit company for services different to auditing.
4. The Board of Directors will endeavour to formulate the final accounts in such a way that no reservations or exceptions are raised by the auditor and, in the cases when there are, the contents and scope of the discrepancies shall be explained to the shareholders not only by the Chairperson of the Audit Committee but also by the external auditors.

\* \* \*

THIS DOCUMENT CONSTITUTES A TRANSLATION INTO ENGLISH OF THE OFFICIAL  
SPANISH VERSION OF THE REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS.  
IN CASE OF DISCREPANCIES, THE OFFICIAL SPANISH VERSION SHALL PREVAIL.