



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

## **REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A. REGARDING PROPOSED AMENDMENT OF THE GENERAL MEETING REGULATIONS REFERRED TO IN POINT THE ELEVENTH OF THE AGENDA FOR THE ORDINARY GENERAL MEETING CALLED FOR 27 AND 28 APRIL 2015, ON FIRST AND SECOND CALL, RESPECTIVELY**

### **1. INTRODUCTION**

The Board of Directors of Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. (the "**Company**" or "**Lar España**") issues this report to explain the proposed amendment of the General Shareholders Meeting Regulations of Lar España (the "**Regulations**") submitted to approval of the General Meeting under point eleventh of the agenda. For all appropriate purposes, this report also includes the full text of the proposed amendments.

To facilitate shareholder understanding of the changes underlying these proposals, we offer an explanation of the purpose and justification of those changes and, thereafter, set forth the proposed resolutions submitted for approval of the General Meeting of shareholders.

Finally, in order to facilitate comparison of the new and current texts of the articles proposed to be amended, attached as an **Annex** to this report is text highlighting the changes proposed to be introduced in the current text.

### **2. GENERAL EXPLANATION OF THE PROPOSAL**

In line with the content of the report made for purposes of the amendment of the articles submitted to the ordinary General Meeting, the amendments proposed to the General Meeting Regulations of the Company fall within the process of ongoing revision and updating undertaken by the Company related to its internal corporate governance rules. Generally, the objectives of these amendments are as follows:

- a) To adapt the Regulations to the most recent legislative changes regarding listed corporations and other capital companies, specifically to Act 31/2014 of 3 December 2014 amending the Spanish Companies Act to improve corporate governance ("**Act 31/2014**");
- b) To take advantage of the revision of the Regulations to introduce other improvements of a technical nature.

This reform of the Regulations also supplements the reform of the Articles of Association that is also proposed to the General Meeting.

### **3. STRUCTURE OF THE AMENDMENT AND GENERAL EXPLANATION**

This amendment is aimed principally at adapting the text of the Regulations, with the greatest rigor possible, to the literal text of the applicable regulations and, within the framework of that adaptation, to incorporate the innovations introduced by Act 31/2014.

Article 197 *bis* of the Spanish Companies Act provides that those matters that are substantially independent of each other, in particular each article or group of articles having their own autonomy, must be voted on separately. In this regard, the proposed amendments have been grouped, for voting purposes, into the following different blocks:

- a) Amendments related to Title II of the General Shareholders Meeting Regulations (Kinds and authority of General Meeting);
- b) Amendments related to Title III of the General Shareholders Meeting Regulations (Call and preparation of the General Meeting);
- c) Amendments related to Title IV of the General Shareholders Meeting Regulations (Conduct of the General Meeting);
- d) Renumbering of articles; and
- e) Elimination of the transitional provision.

#### **4. SPECIFIC EXPLANATION OF THE AMENDMENTS**

The explanation of the proposed amendment of the General Meeting Regulations included in this report is made on the basis of the aforesaid grouping of amendments, following that order, in order to facilitate the explanation.

##### **4.1 Amendments related to Title II of the General Shareholders Meeting Regulations (Kinds and authority of General Meeting)**

Amendment of the following articles is proposed to adapt their text to the amendments introduced by Act 31/2014:

- a) **Article 4 (Kinds of Meetings)**, for purposes of adapting the minimum percentage of share capital to call the General Meeting as set forth in its section 3, to the percentage set forth in new article 495.2 of the Spanish Companies Act, which will become three percent.
- b) **Article 5 (Authority of the General Meeting of shareholders)** to introduce new authority of the General Meeting, in accordance with the amendments introduced by Act 31/2014 in new articles 160 and 511. *bis* of the Spanish Companies Act. Specifically, the new authority is as follows:
  - The acquisition, disposition or contribution to another company of essential assets, whether or not doing so involves an effective amendment of the corporate purpose.
  - Approving the remuneration policy for directors, on the terms established by law.
  - Authorising exemption of members of the Board of Directors from the duty to avoid situations of conflict of interest, in accordance with the provisions of applicable regulations.

##### **4.2 Amendments related to Title III of the General Shareholders Meeting Regulations (Call and preparation of the General Meeting)**

It is proposed to amend the following articles for purposes of (i) adapting the text to the amendments introduced by Act 31/2014 and (ii) technically improving the texts of certain sections:

- a) **Article 6 (Call of the General Meeting of shareholders)**, and specifically its section 3, to amend the minimum percentage of share capital necessary to request call of the General Meeting, which in accordance with the new text of new article 495 of the Spanish Companies Act after the reform implemented by Act 31/2014 will become three percent.
- b) **Article 7 (Notice of call)**, and specifically its sections 6 and 7, to amend the minimum percentage of share capital necessary, on the one hand, to request publication of a supplement to the call of the General Meeting and, on the other, to present explained

proposed resolutions on matters already included or that are to be included on the agenda of an already-called General Meeting. In accordance with the new text of article 495 of the Spanish Companies Act after the reform implemented by Act 31/2014, that percentage will become three percent.

- c) **Article 8 (Availability of information from the date of the call on the Company's website)** to introduce a better technique for specifying that from the date of publication of the notice of call of the Meeting a series of documents will be published on the Company's website "in addition to what is required by law or the articles".
- d) **Article 9 (Right to information prior to the holding of the General Meeting of shareholders)** and, specifically, the following sections thereof:
- Section 4, to introduce a technical improvement to specify that the Company's website is the "corporate" website.
  - Section 6.a., to adapt the text to article 197.3 of the Spanish Companies Act after the reform introduced by Act 31/2014, making an exception to the obligation of the administrators to provide written information, inter alia, if the request for information or clarification does not refer to matters on the agenda or the information accessible to the public that has been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the holding of the prior General Meeting of shareholders.
  - Section 6.d., to adapt the text thereof to article 520.3 of the Spanish Companies Act after the reform introduced by Act 31/2014 related to the circumstances in which the administrators may limit their answer to the information provided on the Company's corporate website when it is in question and answer format.

In addition, it is proposed to eliminate sections 10 (regarding the possibility of including information related to the responses provided to shareholders on the website) and 11 (regarding the right of any shareholder to obtain a series of documents from the Company, from publication of the call of the General Meeting that is to approve the annual accounts), so that the text of article 9 of the Regulations will be consistent with the current text of the Spanish Companies Act and the other corporate documentation.

Finally, it is proposed to introduce a new section 10, to set forth the provisions of article 520.2 of the Spanish Companies Act after the reform implemented by Act 31/2014, regarding the inclusion on the Company's website of valid requests for information, clarification or questions, as well as the written answers provided by the administrators.

#### **4.3 Amendments related to Title IV of the General Shareholders Meeting Regulations (Conduct of the General Meeting)**

It is proposed to amend the following articles for purposes of (i) adapting the text to the amendments introduced by Act 31/2014 and (ii) to technically improve the texts of certain sections:

- a) **Article 15 (Representation through financial intermediaries)** and, specifically, the following sections:
- Section 4, to incorporate a technical improvement to specify that financial intermediaries may "split" votes and exercise them in different senses in compliance with differing voting instructions, if it has received them.



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

- Section 5, to adapt the text to the amendment of article 524.2 of the Spanish Companies Act, introduced by Act 31/2014, pursuant to which the intermediary entities may grant voting proxies not only to a third party designated by the indirect owner, but also to the indirect owners themselves.
- b) **Article 24 (Right to information during the holding of the General Meeting of shareholders)** and, specifically, the following sections:
- Section 2, to introduce a technical improvement by remitting to the provisions of article 9 of the Regulations regarding the circumstances in which the administrators are exempt from the obligation to provide information during the holding of the General Meeting and the related elimination from the list of exceptions.
  - Section 4, to adapt the text of article 520.2 of the Spanish Companies Act after the reform implemented by Act 31/2014, pursuant to which written answers provided by the administrators will be included on the Company's corporate website.
- c) **Article 27 (Voting on proposed resolutions)** and, specifically, its section 3, to adapt the text to the provisions of article 197 bis of the Spanish Companies Act after the amendment introduced by Act 31/2014, related to separate voting on resolutions.
- d) **Introduction of article 28 (Conflict of interests)** to incorporate into the General Meeting Regulations the provisions in article 190 of the Spanish Companies Act after the reform implemented by Act 31/2014, related to the circumstances in which the shareholders may not exercise the voting rights corresponding to their shares because they are in a situation of conflict of interests.

#### **4.4 Renumbering of articles**

As a result of the introduction of article 28 (Conflicts of interest), former articles 28, 29, 30 and 31 are renumbered to articles 29, 30, 31 and 32, with no amendment whatever of the content.

#### **4.5 Elimination of the transitional provision**

It is proposed to eliminate the Sole Transitional Provision since the transitional period contemplated therein has expired. It extended from the date the date of approval of the Articles of Association to the date of official admission to trading of the shares of the Company on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges by way of the Spanish Exchange Interconnection System (Sistema de Interconexión Bursátil Español, or "S.I.B.E.").

### **5. RESOLUTION PROPOSED TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

Set forth below is the literal full text of the proposed resolution submitted for approval of the ordinary General Meeting regarding point tenth of the agenda:



This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.

## **ITEM ELEVEN ON THE AGENDA**

### **Amendments of the General Shareholders Meeting Regulations to adapt their content to Act 31/2014 of 3 December 2014 amending the Spanish Companies Act to improve corporate governance, and to incorporate other improvements regarding corporate governance and of a technical nature**

After the required report from the Board of Directors, to resolve to amend the following articles of the General Meeting Regulations: article 4 (Kinds of Meetings); article 5 (Authority of the General Meeting of shareholders), article 7 (Notice of call), article 8 (Availability of information from the date of call on the Company's website), article 9 (Right of information prior to the General Meeting of shareholders), article 15 (Representation through financial intermediaries), article 24 (Right of information during the holding of the General Meeting of shareholders) and article 27 (Voting on proposed resolutions), as well as introduction of article 28 (Conflict of interests) and the resulting renumbering of articles 28, 29, 30 and 31 (which will become articles 29, 30, 31 and 32) and elimination of the Sole Transitional Provision, to adapt their content to Act 31/2014 of 3 December 2013 amending the Spanish Companies Act to improve corporate governance, and to incorporate other corporate governance improvements (set forth in the Code of Good Governance of Listed Companies of 18 February 2015) and improvements of a technical nature.

The purpose of the foregoing amendments is to adapt the content of the General Meeting Regulations to Act 31/2014 of 3 December 2014, amending the Spanish Companies Act to improve corporate governance and to incorporate other improvements regarding corporate governance (set forth in the Code of Good Governance for Listed Companies of 18 February 2015) and of a technical nature, which must be reflected in the Articles of Association.

The aforesaid articles of the General Meeting Regulations will be submitted to vote in the following groups of articles:

#### **11.1 Amendments related to Title II of the General Shareholders Meeting Regulations (Kinds and authority of General Meeting)**

##### **Article 4.- Kinds of Meetings**

1. General Meetings of shareholders may be ordinary or extraordinary.
2. The ordinary General Meeting of shareholders must necessarily be held within the first six months of each year in order to review the management of the company, approve, where appropriate, the financial statements of the previous year and decide upon the allocation of profits, without prejudice to its authority to deliberate and decide any other matter appearing in the agenda.
3. Any General Meeting of shareholders other than the one contemplated in the preceding section will be considered to be an extraordinary General Meeting of shareholders and will be held whenever called by the Company's Board of Directors on its own initiative or by request of shareholders holding at least 3% of share capital, stating the matters to be considered at the General Meeting in the request.
4. Provided that all shareholders of the Company are present, they unanimously may decide to constitute a universal Meeting to deal with any matter.

##### **Article 5.- Authority of the General Meeting of shareholders**

The General Meeting of shareholders has authority to decide regarding all matters attributed to it by law or the articles. Such decisions, whatever their legal nature, as involve an essential change in the actual





*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

*business of the Company also will be submitted for approval or ratification of the General Meeting of shareholders. In particular, merely by way of illustration, the following will correspond to the General Meeting of shareholders:*

- a. Reviewing the management of the company.*
- b. If applicable, approving the annual accounts, both individual and consolidated, and resolving on allocation of the result.*
- c. Appointing and removing the members of the management body, and ratifying or revoking the appointments of members of the Board of Directors made by co-option.*
- d. If applicable, appointing the Company's liquidators.*
- e. Appointing and removing the Company's statutory auditors.*
- f. Resolving to increase and reduce share capital, and to delegate authority to increase share capital to the Board of Directors.*
- g. Resolving to issue debentures and other negotiable securities, and delegating to the Board of Directors the authority to issue them and resolve disapplication or limitation of pre-emption rights of shareholders within the context of those issues.*
- h. Resolving transformation, merger, splitup or bulk transfer of assets and liabilities of the Company, transfer of the registered office abroad and, in general, any amendment of the Articles of Association, in accordance with the provisions of the regulations in effect from time to time.*
- i. Resolving the winding-up and liquidation of the Company, and approving transactions the effect of which is equivalent to that of liquidation of the Company.*
- j. Approving transactions that involve a structural modification of the Company, in particular the transformation of listed companies into holding companies through the process of "subsidiarisation", i.e. reallocating to subsidiaries essential activities that were previously conducted by the Company itself, even if the latter retains full control of the former.*
- k. Acquisition, disposition or contribution to another company of essential assets.*
- l. Approving the remuneration policy for directors, on the terms established by law.*
- m. Authorising exemption of members of the Board of Directors from the duty to avoid situations of conflict of interest, in accordance with the provisions of applicable regulations.*
- n. Authorising the derivative acquisition of own shares.*
- o. Approving these Regulations and subsequent amendments hereof.*
- p. Deciding matters submitted for its consideration and approval by the management body of the Company.*

## **11.2 Amendments related to Title III of the General Shareholders Meeting Regulations (Call and preparation of the General Meeting)**

### **Article 6.- Call of the General Meeting of shareholders**

- 1. Without prejudice to the provisions of regulations applicable to corporations as regards the universal General Meeting of shareholders and judicial call of the General Meeting of shareholders, the General Meetings of shareholders of the Company must be called by the management body.*



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

- 2. The management body will call the ordinary General Meeting of shareholders, necessarily to be held within the first six months of each year. The ordinary General Meeting of shareholders will be valid even if called or held beyond that term. Also, the management body will call an extraordinary General Meeting of shareholders provided that it deems it to be appropriate to the interests of the Company.*
- 3. The management body must also call the General Meeting of shareholders whenever shareholders representing at least 3% of the share capital so request, in the request stating the matters to be discussed at the General Meeting of shareholders. In this case, the Meeting must be called to be held within the term contemplated in applicable regulations. Also, the management body must include the matter or matters covered by the request on the agenda.*
- 4. If the ordinary General Meeting of shareholders is not called within the legal term indicated in this article, it may be called on request of the shareholders, affording a hearing to the members of the management body, by the Commercial Judge for the registered office of the Company, who also will designate the person that is to chair the General Meeting of shareholders. The same call must be made in respect of the extraordinary General Meeting of shareholders, when so requested by the number of shareholders referred to in the preceding paragraph.*

#### **Article 7.- Notice of call**

- 1. The call, for both ordinary and extraordinary General Meetings, will be made by notice published in the Official Gazette of the Commercial Registry or one of the newspapers of broad circulation in Spain, on the website of the company, [www.larespana.com](http://www.larespana.com), and on the website of the National Securities Market Commission, at least one month before the date set for it to be held (without prejudice to the provisions of section 2 below in this article and the circumstances in which the law establishes a longer notice.).*
- 2. When the Company offers shareholders the effective possibility of voting by electronic means accessible to all of them, the extraordinary General Meetings of the Company may be called on fifteen days' advance notice.*

*Reduction of the term for call will require an express resolution adopted at an ordinary General Meeting by at least two thirds of subscribed capital with voting rights. The effectiveness thereof may not extend beyond the date of holding the following meeting.*
- 3. The notice of call will state the ordinary or extraordinary nature of the Meeting, the name of the Company, the day, place and time for holding the General Meeting of shareholders, the agenda containing all of the matters to be considered, the date, if any, that the General Meeting of shareholders will meet on second call, it being required that there be at least a term of twenty-four hours between the meetings on first and second call, as well as any such other information as may be required by the regulations in effect from time to time, in particular the requirements imposed by article 517 of the recast text of the Spanish Companies Act. To the extent possible, the shareholders will be advised whether it is more likely that the General Meeting of shareholders will be held on first or second call.*
- 4. The notice also will state the right of shareholders to grant proxies to another person for the General Meeting of shareholders, even if not a shareholder, and the requirements and procedures for exercising this right, as well as the information right of shareholders and the manner of exercising it.*
- 5. The management body in the call must state the specific means of remote communication that shareholders may use to exercise or grant proxies for voting, and the basic instructions to be followed in order to do so.*

6. *Shareholders representing at least 3% of capital may request the publication of a supplement to the call of an ordinary General Meeting of shareholders, including one or more points on the agenda, provided that the new points are accompanied by an explanation or an explained proposed resolution. Exercise of this right must be by certifiable notice, which must be received at the registered office within the five days following publication of the call. The supplement to the call must be published at least fifteen days before the date established for the General Meeting.*

7. *Also, shareholders representing at least 3% of share capital may, within the same term as indicated in the preceding paragraph, present explained proposed resolutions regarding matters already included or that are to be included on the agenda of an already-called General Meeting of shareholders. The aforesaid explained proposed resolutions will be published on the Company's website, [www.larespana.com](http://www.larespana.com), on the terms established by the regulations applicable to the Company.*

8. *The management body may require the presence of a notary to assist in the conduct of the General Meeting of shareholders and prepare minutes of the meeting. It must do so under the circumstances contemplated in applicable regulations.*

9. *If a duly called General Meeting of shareholders is not held on first call, and the date on second call is not stated in the notice, it must be notified, with the same agenda and the same publication requirements as the first, within the fifteen days following the date of the General Meeting that was not held, at least ten days in advance of the meeting date.*

#### **Article 8.- Availability of information from the date of call on the Company's website**

1. *In addition to what is required by law or the articles and the provisions of these Regulations, from the date of publication of the call of the General Meeting of shareholders, the Company on its website will publish the full text of the proposed resolutions that have already been prepared by the management body regarding the points on the agenda, the reports that are mandatory or decided upon by the management body, as well as such explained proposed resolutions on matters already included or that are to be included on the agenda of the General Meeting as may be presented by shareholders on the terms contemplated in the applicable regulations.*

2. *In addition, from the date of notice of call all such information as is deemed to be useful or appropriate to facilitate attendance and participation of shareholders at the General Meeting of shareholders will be placed on the Company's website. Such information by way of illustration will, if applicable, include the following:*

- a. *The procedure for obtaining the attendance card.*
- b. *Instructions for remote voting or proxies using the media, if any, contemplated in the notice of call.*
- c. *Information on the place where the General Meeting of shareholders is to be held and the manner of reaching and accessing it.*
- d. *Information, if any, regarding systems or procedures that facilitate monitoring the General Meeting of shareholders.*
- e. *Information on the manner a shareholder may exercise its information right.*
- f. *If the General Meeting of shareholders is to deliberate on the appointment or ratification of directors, from the date of publication of the notice of call, in addition to what is required by law or the articles, the following updated information also will be published on the Company's website:*



- i. Professional experience and background.*
  - ii. Other significant directorships held in other companies, listed or otherwise.*
  - iii. Indication of the category to which the director belongs, in the case of proprietary directors indicating the shareholder represented or to which the director is related.*
  - iv. The date of first and subsequent appointments as a director of the Company.*
  - v. Shares and options on shares of the Company held by the director.*
- g. The supplement to the call of the General Meeting of shareholders, if any.*

**Article 9.- Right to information prior to the holding of the General Meeting of shareholders**

- 1. From the day of publication of the call of the General Meeting of shareholders until the fifth day prior to the date contemplated for holding the General Meeting of shareholders, inclusive, the shareholders may ask the Board of Directors about the matters appearing on the agenda, including such information or clarifications as they deem to be necessary, or may state the questions they deem to be appropriate in writing.*
- 2. Furthermore, with the same advance notice and in the same form, the shareholders may request information or clarifications or pose questions in writing regarding information accessible to the public that has been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the holding of the most recent General Meeting of shareholders. The Board of Directors will be required to provide the requested information in writing until the day the General Meeting of shareholders is held.*
- 3. Requests for information may be made by delivering the request to the registered office or by sending it to the Company by mail or other remote means of communication specified in the corresponding notice of call. Acceptable as such will be those requests in which the document by virtue of which information is requested incorporates mechanisms that, under a prior resolution adopted for that purpose and duly published, the Board of Directors deems to provide sufficient guarantees of authenticity and identification of the shareholder exercising its information right.*
- 4. Whatever means is used for sending the requests for information, the shareholder's request must include its full name and evidence of the shares held, in order to be able to check this information against the list of shareholders and the number of shares appearing in each shareholder's name provided by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) or the corresponding entity, for the General Meeting of shareholders in question. The shareholder has the burden of proving the request was sent to the Company in proper form on a timely basis. The Company's corporate website will provide appropriate explanations regarding exercise of the shareholder's information right, on the terms contemplated in applicable regulations.*
- 5. The information requests governed by this article will be answered, once the identity and status as a shareholder of the applicant are verified, before the General Meeting of shareholders.*
- 6. The administrators will be required to provide the information in writing, until the day the General Meeting of shareholders is held, except in those cases in which:*

- a. *the information is not necessary for the protection of the rights of the owner, or there are objective reasons to believe that it could be used other than for corporate purposes, or its disclosure would harm the Company or related companies;*
- b. *the request for information or clarification does not relate to matters on the agenda or to information accessible to the public provided by the Company to the National Securities Market Commission since the holding of the most recent General Meeting of shareholders;*
- c. *the request for information or requested clarification is properly treated as being abusive, by that understanding that it is related to information that (i) has been or is subject to any sanctioning judicial or administrative proceedings, (ii) is protected by commercial or industrial secrecy or industrial or intellectual property, (iii) affects the confidentiality of personal information or records, (iv) deals with information the disclosure of which is prohibited by a confidentiality commitment assumed by the Company;*
- d. *the information requested is available in a clear, express and direct manner to all shareholders on the company's corporate website in "question and answer" format, in which case the administrators may limit their answer to remitting to the information provided in that format; or*
- e. *it is so provided by legal or regulatory provisions or judicial resolutions.*

7. *Notwithstanding the exceptions indicated in the preceding section, provision of the information may not be refused when the application is supported by shareholders representing at least one fourth of share capital.*

8. *The Board of Directors may authorise any of its members, the Chairmen of its committees or its Secretary or Assistant Secretary, for and on behalf of the Board, to respond to information requests of shareholders.*

9. *The means of sending the information requested by shareholders will be the same as used to make the corresponding request, unless the shareholder for that purpose indicates another among those stated to be suitable in accordance with the provisions of this article. In any event, the administrators may send the information in question by certified mail with acknowledgment of receipt, or by bureaufax.*

10. *Both valid requests for information, clarifications or questions posed and the written answers provided by the administrators will be included on the Company's corporate website, on the terms contemplated in applicable regulations.*

### **11.3 Amendments related to Title IV of the General Shareholders Meeting Regulations (Conduct of the General Meeting)**

#### **Article 15.- Representation through financial intermediaries**

1. *An entity providing investment services, in its capacity as a professional financial intermediary, may exercise the voting right on behalf of its customer, whether an individual or legal person, when the latter grants a proxy to it.*

2. *Within the seven days prior to the date contemplated for holding the General Meeting of shareholders, the financial intermediary must provide the Company with a list indicating the identity of each customer and the number of shares in respect of which it exercises the voting right on its behalf.*



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

3. *The financial intermediary may receive voting instructions from its customers, which must appear, together with identification thereof, in the communication sent to the Company.*
4. *Under the circumstances contemplated in this section, a financial intermediary may, on behalf of its customers, split and cast conflicting votes in fulfilment of different voting instructions, if it has received them. To that end, the sense in which the vote will be cast must appear in the communication to the Company referred to above.*
5. *The intermediary entities referred to in the preceding section may grant voting proxies to each of the indirect owners or third parties designated by them, with no limitation on the number of proxies granted, after notification to the Company within the seven days prior to the date contemplated for holding the General Meeting of shareholders.*

#### **Article 24.- Right to information during the holding of the General Meeting of shareholders**

1. *During the shareholder presentations, any shareholder may verbally request such information or clarifications as it deems to be appropriate regarding the matters on the agenda, the information accessible to the public that has been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the holding of the last General Meeting of shareholders or the report of the statutory auditor. For such purpose, shareholders must have identified themselves in advance pursuant to Article 22 above.*
2. *The administrators will be required to provide the information requested pursuant to the preceding paragraph in the form and within the terms contemplated by applicable regulations, except under the circumstances and in accordance with the requirements of article 9 of these Regulations, which also are applicable in this case.*
3. *The requested information or clarification will be provided by the Chairman, or, should the Chairman so indicate, by the Managing Director, if any, the Chairmen of the Board of Directors Committees, the Secretary or the Assistant Secretary, any administrator, or, if appropriate, any employee or expert on the matter. The Chairman will determine on a case-by-case basis, depending on the nature of the requested information or clarification, whether it would be better serve the appropriate functioning of the General Meeting of shareholders to provide individual responses or responses grouped by subject matter.*
4. *If the shareholder's right cannot be satisfied during the General Meeting of shareholders, the directors will send the requested information to the interested shareholder in writing within the term of seven days after the end of the General Meeting of shareholders. The written answers provided by the administrators will be included on the Company's corporate website.*

#### **Article 27.- Voting on proposed resolutions**

1. *Once shareholder presentations have concluded, and reports and clarifications as contemplated in these Regulations, if any, have been provided, the proposed resolutions on matters on the agenda and such other matters as, by mandate of law, are not required to appear in the agenda, if any, will be submitted for vote, with the Chairman in respect of the latter deciding the order in which they will be submitted for voting.*
2. *It will not be necessary for the Secretary to read the text of those proposed resolutions that were provided to the shareholders at the beginning of the meeting unless that is requested by any shareholder for any or all of the resolutions, or otherwise is deemed to be appropriate by the Chairman. In any event, those attending will be advised of the point of the agenda to which the proposed resolution submitted to voting relates.*



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

3. *The General Meeting of shareholders will vote separately on those matters that are substantially independent, even when they appear in the same point of the agenda, so that the shareholders may separately exercise their voting preferences. The aforesaid rule in particular will apply: (i) to the appointment, ratification, re-election or removal of directors, which must be voted on individually; (ii) to the advisory voting on the annual report on director remuneration; and (iii) in the case of amendments of the Articles of Association, to each article or group of articles that have their own autonomy. Nonetheless, if circumstances make it advisable, the Chairman may resolve that proposals corresponding to multiple items on the agenda are to be voted on jointly. In this case, the result of the voting will be deemed to have been individually reproduced for each proposal if none of those in attendance state their intention to change their votes in respect of any of them. Otherwise, the minutes will reflect the changes of votes stated by each of those in attendance, and the result of the voting corresponding to each proposal as a result thereof.*

4. *The process of adoption of resolutions will occur following the agenda set forth in the call. In the first place, the proposed resolutions in each case prepared by the Board of Directors will be submitted to vote. Thereafter, if applicable, there will be votes on those prepared by other proponents and those related to matters in respect of which the General Meeting of shareholders may resolve without their appearing on the agenda, with the Chairman deciding the order in which they will be submitted to vote. In all cases, once a proposal has been approved, all other proposals relating to the same matter that are incompatible with the approved proposal automatically will be disregarded and, therefore, will not be voted on.*

5. *As a general rule, and without prejudice to the authority of the Chairman to use alternative procedures and systems, for purposes of voting on proposed resolutions the sense of the votes of the shareholders will be determined as follows:*

- a. *In the case of proposed resolutions related to matters on the agenda in the call, the votes corresponding to all shares present in person or by proxy will be deemed to be votes in favour, after subtracting the votes corresponding to: the shares the owners of or proxies for which state they vote against, vote in blank or abstain, by communication or expression of their vote or abstention to the notary (or, in the absence thereof, to the Secretary of the General Meeting of shareholders) or the person assisting the notary or Secretary, to be reflected in the minutes; the shares the owners of which voted against, in blank or expressly stated their abstention by way of the means of communication referred to in these Regulations; and the shares the owners of or proxies for which have left the meeting prior to the vote on the proposed resolution in question, leaving a record with the notary or the personnel assisting the notary (or, in the absence thereof, the Secretary of the General Meeting of shareholders) of their leaving the meeting.*
- b. *In the case of proposed resolutions related to matters not on the agenda in the call, the votes corresponding to all shares present in person or by proxy will be deemed to be votes against, after subtracting the votes corresponding to: the shares the owners of or proxies for which state they vote in favour, vote in blank or abstain, by communication or expression of their vote or abstention to the notary (or, in the absence thereof, to the Secretary of the General Meeting of shareholders) or the person assisting the notary or Secretary, to be reflected in the minutes; the shares the owners of which voted in favour, in blank or expressly stated their abstention by way of the means of communication referred to in these Regulations; and the shares the owners of or proxies for which have left the meeting prior to the vote on the proposed*



*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

*resolution in question, leaving a record with the notary or the personnel assisting the notary (or, in the absence thereof, the Secretary of the General Meeting of shareholders) of their leaving the meeting.*

- c. Communications or statements to the notary (or, if there is no notary, to the Secretary or personnel assisting it) contemplated in the preceding paragraph a. related to the sense of the vote or abstention may be made individually in respect of each of the proposed resolutions, or collectively for some or all of them, stating to the notary (or, if there is no notary, to the Secretary or personnel assisting it) the identity and status (shareholder or proxy) of the one making the statement, the number of shares in question and the sense of the vote or, if applicable, the abstention.*

#### **Article 28.- Conflict of interests**

- 1. The shareholders may not exercise the voting rights corresponding to their shares in the case of adoption of a resolution the purpose of which is:
  - a. To release the shareholder from an obligation or grant a right to it;*
  - b. To provide it with any kind of financial assistance, including giving guarantees in its favour; or*
  - c. To release it from the obligations deriving from the duty of loyalty, in accordance with the applicable regulations.**

#### **11.4 Renumbering of articles**

*Articles 28, 29, 30 and 31 are renumbered to become articles 29, 30, 31 and 32, with no modification whatever of the content.*

#### **11.5 Elimination of the transitional provision**

*The Sole Transitional Provision of the General Meeting Regulations is eliminated.*

Madrid, 25 March 2015





*This document is a translation of an original text in Spanish. In case of any discrepancy between both texts, the Spanish version will prevail.*

## ANNEX

#### **ARTÍCULO 4.- CLASES DE JUNTAS**

1. Las Juntas Generales de accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias.
2. La Junta General de accionistas ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de su competencia para tratar y decidir sobre cualquier otro asunto que figure en el orden del día.
3. Toda Junta General de accionistas que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General de accionistas extraordinaria y se reunirá siempre que sea convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad a iniciativa propia o bien por virtud de la solicitud de accionistas que sean titulares de, al menos, un ~~5~~3% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta General.
4. Siempre que se encuentre presente la totalidad de los accionistas de la Sociedad, ~~éstos~~ estos podrán decidir por unanimidad constituirse en Junta universal para tratar cualquier asunto.

#### **ARTÍCULO 5.- COMPETENCIAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

La Junta General de accionistas tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal o estatutariamente. Asimismo, se someterán a la aprobación o ratificación de la Junta General de accionistas aquellas decisiones que, cualquiera que sea su naturaleza jurídica, entrañen una modificación esencial de la actividad efectiva de la Sociedad. En particular, y a título meramente ilustrativo, corresponde a la Junta General de accionistas:

- a. Censurar la gestión social.
- b. Aprobar, en su caso, las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, y resolver sobre la aplicación del resultado.
- c. Nombrar y destituir a los miembros del órgano de administración, así como ratificar o revocar los nombramientos de los miembros del Consejo de Administración efectuados por cooptación.
- d. Nombrar, en su caso, a los liquidadores de la Sociedad.
- e. Nombrar y destituir a los auditores de cuentas de la Sociedad.
- f. Acordar el aumento y la reducción del capital social, así como la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital social.

- g. Acordar la emisión de obligaciones y otros valores negociables, así como la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de su emisión y de acordar la supresión o la limitación del derecho de suscripción preferente de los accionistas en el marco de dichas emisiones.
- h. Acordar la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo de la Sociedad, el traslado del domicilio social al extranjero y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente en cada momento.
- i. Acordar la disolución y liquidación de la Sociedad y aprobar las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.
- j. Aprobar las operaciones que entrañen una modificación estructural de la Sociedad y, en particular, ~~las siguientes:~~ (i) la transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante la "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, incluso aunque ~~ésta~~ mantenga el pleno dominio de ~~aquellas;~~ y (ii) ~~la~~ aquellas.
- k. La adquisición, ~~o, la~~ enajenación o la aportación a otra sociedad de activos ~~operativos- esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social.~~ esenciales.
- l. Aprobar la política de remuneraciones de los consejeros en los términos establecidos por la Ley.
- m. Autorizar la dispensa a los miembros del Consejo de Administración del deber de evitar situaciones de conflictos de interés, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable.
- n. ~~k-~~ Autorizar la adquisición derivativa de acciones propias.
- o. ~~l-~~ Aprobar el presente Reglamento y sus modificaciones posteriores.
- p. ~~m-~~ Decidir sobre los asuntos sometidos a su deliberación y aprobación por el órgano de administración de la Sociedad.

## **ARTÍCULO 6.- CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

- 1. Sin perjuicio de lo establecido en la normativa aplicable a las sociedades anónimas sobre la Junta General de accionistas universal y la convocatoria judicial de la Junta

General de accionistas, las Juntas Generales de accionistas de la Sociedad habrán de ser convocadas por el órgano de administración.

2. El órgano de administración convocará la Junta General de accionistas ordinaria para su reunión necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio. La Junta General de accionistas ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo. Asimismo, el órgano de administración convocará la Junta General de accionistas extraordinaria siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales.
3. El órgano de administración deberá, asimismo, convocar la Junta General de accionistas cuando así lo soliciten accionistas que sean titulares de, al menos, el 53% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta General de accionistas. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo previsto por la normativa aplicable. Asimismo, el órgano de administración deberá incluir en el orden del día el asunto o asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud.
4. Si la Junta General de accionistas ordinaria no fuera convocada dentro del plazo legal indicado en el presente artículo, podrá serlo, a petición de los accionistas, y, con audiencia de los miembros del órgano de administración, por el Juez de lo Mercantil del domicilio social de la Sociedad, quien además designará la persona que habrá de presidir la Junta General de accionistas. Esa misma convocatoria habrá de realizarse respecto de la Junta General de accionistas extraordinaria, cuando lo solicite el número de accionistas a que se refiere el párrafo anterior.

## **ARTÍCULO 7.- ANUNCIO DE CONVOCATORIA**

1. La convocatoria, tanto para las Juntas Generales ordinarias como para las extraordinarias, se realizará mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación en España, en la página web de la Sociedad, [www.larespana.com](http://www.larespana.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por lo menos, un mes antes de la fecha fijada para su celebración (sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 2 siguiente de este artículo y de los supuestos en los que la Ley establezca una antelación superior).
2. Cuando la Sociedad ofrezca a los accionistas la posibilidad efectiva de votar por medios electrónicos accesibles a todos ellos, las Juntas Generales extraordinarias de la Sociedad podrán ser convocadas con una antelación mínima de quince días.

La reducción del plazo de convocatoria requerirá un acuerdo expreso adoptado en Junta General ordinaria por, al menos, dos tercios del capital suscrito con derecho a voto y cuya vigencia no podrá superar la fecha de celebración de la siguiente.

3. El anuncio de convocatoria expresará el carácter de ordinaria o extraordinaria, el nombre de la Sociedad, el día, el lugar y la hora de celebración de la Junta General de accionistas, el orden del día en el que figurarán todos los asuntos a tratar, la fecha en que, si procediere, se reunirá la Junta General de accionistas en segunda convocatoria, debiendo mediar, al menos, un plazo de veinticuatro horas entre una y otra, así como cualesquiera otras informaciones que sean requeridas por la normativa aplicable en cada momento y, en particular, las exigidas por el artículo 517 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. En la medida de lo posible, se advertirá a los accionistas sobre la mayor probabilidad de que la Junta General de accionistas se celebre en primera o segunda convocatoria.
4. El anuncio incluirá, asimismo, mención al derecho de los accionistas de hacerse representar en la Junta General de accionistas por otra persona, aunque ~~ésta~~[esta](#) no sea accionista, y los requisitos y procedimientos para ejercer este derecho, así como al derecho de información que asiste a los accionistas y la forma de ejercerlo.
5. El órgano de administración deberá incluir en la convocatoria mención de los concretos medios de comunicación a distancia que los accionistas puedan utilizar para ejercitar o delegar el voto, así como las indicaciones básicas que deberán seguir para hacerlo.
6. Los accionistas que representen, al menos, el ~~53~~[53](#)% del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de accionistas ordinaria, incluyendo uno o más puntos en el orden del día, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o de una propuesta de acuerdo justificada. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse, como mínimo, con quince días de antelación a la fecha establecida para la reunión de la Junta General.
7. Asimismo, los accionistas que representen al menos el ~~53~~[53](#)% del capital social podrán, en el mismo plazo señalado en el párrafo anterior, presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día una Junta General de accionistas ya convocada. Las citadas propuestas de acuerdo fundamentadas se publicarán en la página web de la Sociedad, [www.larespana.com](http://www.larespana.com), en los términos establecidos por la normativa aplicable a la Sociedad.
8. El órgano de administración podrá requerir la presencia de un notario para que asista a la celebración de la Junta General de accionistas y levante acta de la reunión. Deberá hacerlo cuando concurren las circunstancias previstas en la normativa vigente.



9. Si la Junta General de accionistas, debidamente convocada, no se celebrara en primera convocatoria, ni se hubiese previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ~~ésta~~[esta](#) ser anunciada, con el mismo orden del día y con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince días siguientes a la fecha de la Junta General no celebrada y con, al menos, diez días de antelación a la fecha de la reunión.

#### **ARTÍCULO 8.- PUESTA A DISPOSICIÓN DE INFORMACIÓN DESDE LA FECHA DE LA CONVOCATORIA EN LA PÁGINA WEB DE LA SOCIEDAD**

1. Además de lo exigido por disposición legal o estatutaria y de lo previsto en este Reglamento, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la Junta General de accionistas, la Sociedad publicará en su página web el texto íntegro de las propuestas de acuerdo que ya hubiese formulado el órgano de administración en relación con los puntos del orden del día, los informes que sean preceptivos o que se determinen por el órgano de administración, así como aquellas propuestas de acuerdo fundamentadas sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día de la Junta General que pudieran presentar los accionistas en los términos previstos por la normativa aplicable.
2. Además, desde la fecha del anuncio de convocatoria se incorporará a la página web de la Sociedad toda aquella información que se estime útil o conveniente para facilitar la asistencia y participación de los accionistas en la Junta General de accionistas, incluyendo, en su caso y a título ilustrativo, lo siguiente:
  - a. Procedimiento para la obtención de la tarjeta de asistencia.
  - b. Instrucciones para ejercer o delegar el voto a distancia a través de los medios que se hayan previsto, en su caso, en el anuncio de convocatoria.
  - c. Información sobre el lugar donde vaya a celebrarse la Junta General de accionistas y la forma de llegar y acceder al mismo.
  - d. Información, en su caso, sobre sistemas o procedimientos que faciliten el seguimiento de la Junta General de accionistas.
  - e. Información sobre la forma en que el accionista puede ejercer su derecho de información.
  - f. En el caso de que la Junta General de accionistas deba deliberar sobre el nombramiento o ratificación de consejeros, desde la fecha de publicación del anuncio de su convocatoria, también se publicará en la página web de la Sociedad, además de lo exigido por disposición legal o estatutaria la siguiente información actualizada:

- i. Perfil profesional y biográfico.
  - ii. Otros consejos de administración de relevancia a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas.
  - iii. Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o a quien estén vinculados.
  - iv. Fecha de su primer nombramiento como consejero de la Sociedad, así como de los posteriores.
  - v. Acciones y opciones sobre acciones de la Sociedad de las que sea titular.
- g. El complemento de la convocatoria de la Junta General de accionistas, en su caso.

#### **ARTÍCULO 9.- DERECHO DE INFORMACIÓN PREVIO A LA CELEBRACIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

1. Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General de accionistas y hasta el **séptimoquinto** día anterior al previsto para la celebración de la Junta General de accionistas, inclusive, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes.
2. Además, con la misma antelación y forma, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General de accionistas. El Consejo de Administración estará obligado a facilitar por escrito la información solicitada hasta el día de la celebración de la Junta General de accionistas.
3. Las solicitudes de información podrán realizarse mediante la entrega de la petición en el domicilio social o mediante su envío a la Sociedad por correspondencia postal u otros medios de comunicación a distancia que se especifiquen en el correspondiente anuncio de convocatoria. Serán admitidas como tales aquellas peticiones en las que el documento en cuya virtud se solicita la información incorpore mecanismos que, al amparo de un acuerdo adoptado al efecto con carácter previo y debidamente publicado, considere el Consejo de Administración que reúnen las adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que ejercita su derecho de información.

4. Cualquiera que sea el medio que se emplee para la emisión de las solicitudes de información, la petición del accionista deberá incluir su nombre y apellidos, acreditando las acciones de las que es titular, con objeto de que esta información sea cotejada con la relación de accionistas y el número de acciones a su nombre facilitada por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) o entidad que corresponda, para la Junta General de accionistas de que se trate. Corresponderá al accionista la prueba del envío de la solicitud a la Sociedad en forma y plazo. La página web [corporativa](#) de la Sociedad detallará las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información del accionista, en los términos previstos en la normativa aplicable.
5. Las peticiones de información reguladas en este artículo se contestarán, una vez comprobada la identidad y condición de accionista del solicitante, antes de la Junta General de accionistas.
6. Los administradores están obligados a facilitar la información por escrito, hasta el día de celebración de la Junta General de accionistas, salvo en los casos en que:
  - a. la ~~publicidad de los datos solicitados pueda perjudicar, a juicio del Presidente, al interés social;~~ información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudique a la Sociedad o a las sociedades vinculadas;
  - b. la petición de información o aclaración no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día ni a la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General de accionistas;
  - c. la petición de información o aclaración solicitada merezca la consideración de abusiva, entendiéndose por tal la que esté relacionada con información que (i) haya estado o esté sujeta a algún procedimiento judicial o administrativo sancionador, (ii) esté protegida por el secreto comercial, industrial, de la propiedad industrial o intelectual, (iii) afecte a la confidencialidad de datos o expedientes de carácter personal, (iv) se trate de información cuya divulgación esté prohibida por un compromiso de confidencialidad asumido por la Sociedad ~~o que (v) verse sobre cualquier otra materia que a juicio motivado del Presidente pudiera ser considerada abusiva; o;~~
  - d. la información solicitada esté ~~clara y directamente~~ disponible de manera clara, expresa y directa para todos los accionistas en la página web [corporativa](#) de la sociedad bajo el formato "pregunta-respuesta", en cuyo caso los

administradores podrán limitar su contestación a remitirse a la información facilitada en dicho formato; o

- e. así resulte de disposiciones legales o reglamentarias o de resoluciones judiciales.
7. No obstante, ~~la exeepción indicada~~ las excepciones indicadas en el ~~inciso a-~~ apartado anterior, la denegación de la información no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.
8. El Consejo de Administración podrá facultar a cualquiera de sus miembros, a los Presidentes de las comisiones de él dependientes o a su Secretario o Vicesecretario, para que, en nombre y representación del Consejo, respondan a las solicitudes de información formuladas por los accionistas.
9. El medio para cursar la información solicitada por los accionistas será el mismo a través del cual se formuló la correspondiente solicitud, a menos que el accionista señale al efecto otro distinto de entre los declarados idóneos de acuerdo con lo previsto en este artículo. En todo caso, los administradores podrán cursar la información en cuestión a través de correo certificado con acuse de recibo o burofax.
10. ~~La Sociedad podrá incluir en su página web información relativa a las respuestas facilitadas a los accionistas en contestación a las preguntas que hayan formulado en el ejercicio de su derecho de información aquí regulado.~~ En la página web corporativa de la Sociedad se incluirán tanto las solicitudes válidas de información, aclaraciones o preguntas realizadas como las contestaciones facilitadas por escrito por los administradores, en los términos previstos en la normativa aplicable.
11. ~~A partir de la publicación de la convocatoria de la Junta General que haya de proceder a la aprobación de las cuentas anuales, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita en el domicilio social, las cuentas anuales, el informe de gestión y el informe de los auditores de cuentas, tanto individuales como, en su caso consolidadas. Dicha documentación será puesta a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad (www.larespana.com) desde la fecha de publicación de la convocatoria y al menos hasta el día de celebración de la Junta que haya de aprobarlas.~~

## **ARTÍCULO 15.- REPRESENTACIÓN A TRAVÉS DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS**

1. Una entidad que preste servicios de inversión, en su condición de intermediario financiero profesional, podrá ejercitar el derecho de voto en nombre de su cliente, persona física o jurídica, cuando ~~éste~~ este le atribuya su representación.

2. Dentro de los siete días anteriores a la fecha prevista para la celebración de la Junta General de accionistas, el intermediario financiero deberá comunicar a la Sociedad una lista en la que indique la identidad de cada cliente y el número de acciones respecto de las cuales ejerce el derecho de voto en su nombre.
3. El intermediario financiero podrá recibir instrucciones de voto de sus clientes, que deberán constar, junto a la identificación de los mismos, en la comunicación transmitida a la Sociedad.
4. En el supuesto que se contempla en este artículo, un intermediario financiero podrá, en nombre de sus clientes, ~~ejercitar~~ fraccionar el voto y ejercitarlo en sentido divergente en cumplimiento de instrucciones de voto diferentes, si así las hubiera recibido. Para ello, tendrá que figurar en la comunicación hecha a la Sociedad antes mencionada el sentido en el que emitirá el voto.
5. ~~El intermediario financiero podrá~~ Las entidades intermediarias a que se refiere el apartado anterior podrán delegar el voto a ~~un tercero designado por el cliente~~ cada uno de los titulares indirectos o a terceros designados por estos, sin que pueda limitarse el número de delegaciones otorgadas ~~por el mismo intermediario financiero~~, previa comunicación a la Sociedad dentro de los siete días anteriores a la fecha prevista para la celebración de la Junta General de accionistas.

#### **ARTÍCULO 24.- DERECHO DE INFORMACIÓN DURANTE LA CELEBRACIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

1. Durante el turno de intervenciones, todo accionista podrá solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General de accionistas o el informe del auditor de cuentas. Para ello, deberá haberse identificado previamente conforme a lo previsto en el artículo 22 precedente.
2. Los administradores estarán obligados a facilitar la información solicitada conforme al párrafo precedente en la forma y dentro de los plazos previstos por la normativa vigente, salvo en los ~~casos en que:~~ supuestos y con los requisitos del artículo 9 del presente Reglamento, que también son de aplicación en este caso.
  - a. ~~su publicidad pueda perjudicar, a juicio del Presidente, al interés social;~~
  - b. ~~la petición de información o aclaración no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día;~~



- ~~e. la información o aclaración solicitada sea innecesaria para formar opinión sobre las cuestiones sometidas a la Junta General de accionistas o, por cualquier causa, merezca la consideración de abusiva, entendiéndose por tal la que esté relacionada con información que (i) haya estado o esté sujeta a algún procedimiento judicial o administrativo sancionador, (ii) esté protegida por el secreto comercial, industrial, de la propiedad industrial o intelectual, (iii) afecte a la confidencialidad de datos y expedientes de carácter personal, (iv) se trate de información cuya divulgación esté prohibida por un compromiso de confidencialidad asumido por la Sociedad o que (v) verse sobre cualquier otra materia que a juicio motivado del Presidente pudiera ser considerada abusiva; o~~
- ~~d. así resulte de disposiciones legales o reglamentarias o de resoluciones judiciales.~~
- ~~e. No obstante, la excepción indicada en el inciso a. anterior no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.~~

~~Asimismo, el Consejo de Administración no estará obligado a responder a preguntas concretas de los accionistas cuando, con anterioridad a su formulación, la información solicitada esté clara y directamente disponible para todos los accionistas en la página web de la sociedad bajo el formato "pregunta respuesta".~~

3. La información o aclaración solicitada será facilitada por el Presidente o, en su caso y por indicación de [ésteeste](#), por el Consejero Delegado, en caso de existir, los Presidentes de las Comisiones del Consejo de Administración, el Secretario o Vicesecretario, cualquier administrador o, si resultare conveniente, cualquier empleado o experto en la materia. El Presidente determinará en cada caso, y en función de la información o aclaración solicitada, si lo más conveniente para el adecuado funcionamiento de la Junta General de accionistas es facilitar las respuestas de forma individualizada o bien agrupadas por materias.
4. En caso de que no sea posible satisfacer el derecho del accionista en el acto de la Junta General de accionistas, los administradores facilitarán por escrito la información solicitada al accionista interesado dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta General de accionistas. [Las contestaciones facilitadas por escrito por los administradores se incluirán en la página web corporativa de la Sociedad.](#)

## ARTÍCULO 27.- VOTACIÓN DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDO

1. Una vez finalizadas las intervenciones de los accionistas y facilitadas, en su caso, las informaciones o aclaraciones conforme a lo previsto en este Reglamento, se someterán a votación las propuestas de acuerdo sobre los asuntos comprendidos en el orden del día y, en caso de existir, sobre aquellos otros que, por mandato legal, no sea preciso que figuren en él, correspondiendo al Presidente en relación con estos últimos decidir el orden en que se someterán a votación.
2. No será necesario que el Secretario dé lectura previa a aquellas propuestas de acuerdo cuyos textos hubiesen sido facilitados a los accionistas al comienzo de la sesión, salvo cuando, para todas o alguna de las propuestas, así lo solicite cualquier accionista o, de otro modo, se considere conveniente por el Presidente. En todo caso, se indicará a los asistentes el punto del orden del día al que se refiere la propuesta de acuerdo que se somete a votación.
3. La Junta General de accionistas votará separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, aun cuando figuren en el mismo punto del orden del día, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Dicha regla se aplicará, en particular: (i) al nombramiento ~~o~~, ratificación, reelección o separación de consejeros, que deberán votarse de forma individual; (ii) a la votación consultiva del informe anual sobre las remuneraciones de los consejeros; y (iii) en el caso de modificaciones de los Estatutos Sociales, a cada artículo o grupo de artículos que ~~sean sustancialmente independientes~~ tengan autonomía propia. No obstante, si las circunstancias así lo aconsejan, el Presidente podrá resolver que se sometan a votación conjuntamente las propuestas correspondientes a varios puntos del orden del día, en cuyo caso el resultado de la votación se entenderá individualmente reproducido para cada propuesta si ninguno de los asistentes hubiera expresado su voluntad de modificar el sentido de su voto respecto de alguna de ellas. En caso contrario, se reflejarán en el acta las modificaciones de voto expresadas por cada uno de los asistentes y el resultado de la votación que corresponda a cada propuesta como consecuencia de las mismas.
4. El proceso de adopción de acuerdos se desarrollará siguiendo el orden del día previsto en la convocatoria. En primer lugar, se someterán a votación las propuestas de acuerdo que en cada caso haya formulado el Consejo de Administración y a continuación, si procediere, se votarán las formuladas por otros proponentes y las relativas a asuntos sobre los que la Junta General de accionistas pueda resolver sin que consten en el orden del día, decidiendo el Presidente el orden en el que serán sometidas a votación. En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someterlas a votación.

5. Por regla general y sin perjuicio de las facultades del Presidente para emplear otros procedimientos y sistemas alternativos, a los efectos de la votación de las propuestas de acuerdo se procederá a determinar el sentido de los votos de los accionistas como sigue:
- a. Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos comprendidos en el orden del día de la convocatoria, se considerarán votos a favor los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a: las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan en contra, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al notario (o, en su defecto, al Secretario de la Junta General de accionistas) o personal que le asista, para su constancia en acta; las acciones cuyos titulares hayan votado en contra, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención a través de los medios de comunicación a que se refiere este Reglamento; y las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el notario o personal que lo asista (o, en su defecto, el Secretario de la Junta General de accionistas) de su abandono de la reunión.
  - b. Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos no comprendidos en el orden del día de la convocatoria, se considerarán votos contrarios los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a: las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan a favor, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al notario (o, en su defecto, al Secretario de la Junta General de accionistas) o personal que le asista, para su constancia en acta; las acciones cuyos titulares hayan votado a favor, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención a través de los medios de comunicación a que se refiere este Reglamento; y las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el notario o personal que lo asista (o, en su defecto, el Secretario de la Junta General de accionistas) de su abandono de la reunión.
  - c. Las comunicaciones o manifestaciones al notario (o, en su defecto, al Secretario o al personal que lo asista) previstas en el párrafo a. precedente y relativas al sentido del voto o abstención podrán realizarse individualizadamente respecto de cada una de las propuestas de acuerdos o conjuntamente para varias o para todas ellas, expresando al notario (o, en su defecto, al Secretario o al personal que lo asista) la identidad y condición

-accionista o representante- de quien las realiza, el número de acciones a que se refieren y el sentido del voto o, en su caso, la abstención.

#### **ARTÍCULO 28.- CONFLICTO DE INTERESES**

1. Los accionistas no podrán ejercitar los derechos de voto correspondientes a sus acciones cuando se trate de adoptar un acuerdo que tenga por objeto:
  - a. Liberarle de una obligación o concederle un derecho;
  - b. Facilitarle cualquier tipo de asistencia financiera, incluida la prestación de garantías a su favor; o
  - c. Dispensarle de las obligaciones derivadas del deber de lealtad, de conformidad con la normativa aplicable.

#### **ARTÍCULO 29.- ADOPCIÓN DE ACUERDOS Y FINALIZACIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

1. Los acuerdos quedarán aprobados cuando los votos a favor de la propuesta excedan de la mitad de los votos correspondientes a las acciones concurrentes, presentes y representadas, salvo en los casos en que la normativa vigente o los Estatutos Sociales exijan una mayoría distinta. En los acuerdos relativos a asuntos no comprendidos en el orden del día se excluirán de la base para el cómputo de la mayoría anteriormente indicada las acciones que no tengan la consideración de presentes ni representadas.
2. El Presidente declarará aprobados los acuerdos cuando tenga constancia de la existencia de votos a favor suficientes, sin perjuicio de dejar constancia en el acta del sentido del voto o abstención de los accionistas asistentes que así lo indiquen al notario (o, en su caso, al Secretario o personal que lo asista).
3. Finalizada la votación de las propuestas de acuerdo y proclamado su resultado por el Presidente, concluirá la celebración de la Junta General de accionistas y el Presidente declarará levantada la sesión.

#### **ARTÍCULO ~~29~~.30.- ACTA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

1. Los acuerdos de la Junta General de accionistas se consignarán en acta que se extenderá o transcribirá en el libro de actas llevado al efecto. El acta podrá ser aprobada por la propia Junta General de accionistas, y, en su defecto, y dentro del plazo previsto en la normativa aplicable a la Sociedad, por el Presidente y dos interventores, uno en representación de la mayoría y otro de la minoría.
2. El acta aprobada en cualquiera de estas dos formas tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

3. El órgano de administración podrá requerir la presencia de notario para que levante acta de la Junta General de accionistas y estará obligado a hacerlo siempre, que con cinco días de antelación al previsto para la celebración de la Junta General de accionistas, lo soliciten accionistas que representen, al menos, el uno por ciento del capital social.
4. El acta notarial tendrá la consideración de acta de la Junta General de accionistas y no necesitará la aprobación por [éstaesta](#).

#### **ARTÍCULO ~~30~~31.- PUBLICIDAD DE LOS ACUERDOS**

Sin perjuicio de la inscripción en el Registro Mercantil de aquellos acuerdos inscribibles y de las previsiones legales que en materia de publicidad de acuerdos sociales resulten de aplicación, la Sociedad comunicará los acuerdos aprobados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores mediante la oportuna comunicación de hecho relevante, literalmente o mediante un extracto de su contenido. El texto de los acuerdos y el resultado de las votaciones correspondientes a las Juntas Generales celebradas durante el ejercicio en curso y el anterior se publicarán íntegros en la página web de la Sociedad dentro de los cinco días siguientes la finalización de la Junta General de accionistas de que se trate. Asimismo, a solicitud de cualquier accionista o de quien le hubiere representado en la Junta General de accionistas, el Secretario expedirá certificación de los acuerdos o del acta, notarial en su caso.

#### **ARTÍCULO ~~31~~32.- APROBACIÓN Y MODIFICACIÓN**

La aprobación del presente Reglamento y de sus modificaciones posteriores corresponde a la Junta General de accionistas, que, a los efectos de lo dispuesto en este artículo, se considerará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas concurrentes, presentes o representados, sean titulares, al menos, del veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria será válida la constitución cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

El Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General de accionistas modificaciones al presente Reglamento cuando lo considere necesario o conveniente, debiendo acompañar a la propuesta el correspondiente informe justificativo.