

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES
ANÓNIMAS COTIZADAS**

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA

31/12/2014

C.I.F.

A-86977790

Denominación Social:

MERLIN PROPERTIES, SOCIMI, S.A.

Domicilio Social:

Paseo de la Castellana, 42, 28046 Madrid

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES
ANÓNIMAS COTIZADAS**

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital social (€) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 14 de julio de 2014 | 129.212.001 | 129.212.001 | 129.212.001 |

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí

No

| Clase | Número de acciones | Nominal unitario | Número unitario de derechos de voto | Derechos diferentes |
|-------|--------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|
| - | - | - | - | - |

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Derechos de voto indirectos | | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|----------------------------|--------------------------------------|
| | | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | |
| Credit Suisse Group AG | 0 | Credit Suisse Securities (Europe) Limited | 6.246.926 | 4,835% |
| EJF Capital LLC | 0 | EJF Debt Opportunities Master Fund, LP. EJF Debt Opportunities Master Fund II, LP. EJF Income Fund, LP. Beltway Strategic Opportunities Fund, LP. | 6.732.662 | 5,211% |

| | | | | |
|---|------------|--|------------|---------|
| EJF Debt Opportunities Master Fund, LP | 4.000.000 | --- | 0 | 3,096% |
| Emanuel J.Friedman | 0 | EJF Debt Opportunities Master Fund, LP. EJF Debt Opportunities Master Fund II, LP. EJF Income Fund, LP. Beltway Strategic Opportunities Fund, LP. | 6.732.662 | 5,211% |
| Mainstay Marketfield Fund | 12.895.055 | --- | 0 | 9,980% |
| Marketfield Asset Management LLC | 0 | Mainstay Marketfield Fund | 12.761.227 | 9,876% |
| Monarch Master Funding 2 (Luxmburg) S.A.R.L | 5.000.000 | --- | 0 | 3,870% |
| UBS Group AG | 0 | UBS AG UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. UBS Global Asset Management (Australia) Ltd. UBS Global Asset Management UK Ltd. | 15.886.656 | 12,295% |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acacidos durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social del accionista | Fecha de la operación | Descripción de la operación |
|---|-----------------------|---|
| EJF Capital LLC | 30 de junio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| EJF Capital LLC | 30 de junio de 2014 | Reducción por debajo del 3% del capital social |
| EJF Debt Opportunities Master Fund, LP | 30 de junio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| EJF Debt Opportunities Master Fund, LP | 30 de junio de 2014 | Reducción por debajo del 3% del capital social |
| Emanuel J.Friedman | 30 de junio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| Emanuel J.Friedman | 30 de junio de 2014 | Reducción por debajo del 3% del capital social |

| | | |
|---|-------------------------|---|
| EJF Capital LLC | 16 de julio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| EJF Debt Opportunities Master Fund, LP | 16 de julio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| Credit Suisse Group AG | 22 de julio de 2014 | Incremento por encima del 5% del capital social |
| Emanuel J.Friedman | 16 de julio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| Monarch Master Funding 2 (Luxmburg) S.A.R.L | 17 de julio de 2014 | Incremento por encima del 3% del capital social |
| Credit Suisse Group AG | 1 de octubre de 2014 | Reducción por debajo del 5% del capital social |
| EJF Capital LLC | 16 de octubre de 2014 | Incremento por encima del 5% del capital social |
| Mainstay Marketfield Fund | 4 de diciembre de 2014 | Reducción por debajo del 10% del capital social |
| Marketfield Asset Management LLC | 15 de diciembre de 2014 | Reducción por debajo del 10% del capital social |

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejo | Número derechos de voto directos | Derechos de voto indirectos | | % sobre total de derechos de voto |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| | | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | |
| Ismael Clemente Orrego | ---- | Magic Kingdom, S.L. | 200.000 | 0,155% |
| Miguel Ollero Barrera | ---- | Magic Kingdom, S.L. | 200.000 | 0,155% |
| Alfredo Fernández Agras | 125.764 | --- | --- | 0,097% |
| G. Donald Johnston III | 25.000 | --- | --- | 0,019% |
| María Luisa Jordá Castro | 6.000 | --- | --- | 0,004% |

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración: 0,430%

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

| Nombre o | Número de | Derechos indirectos | Número de | % sobre el |
|----------|-----------|---------------------|-----------|------------|
|----------|-----------|---------------------|-----------|------------|

| denominación social del consejero | derechos directos | Titular directo | Número de derechos de voto | acciones equivalentes | total de derechos de voto |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|
| ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de relación | Breve descripción |
|---|------------------|-------------------|
| ---- | ---- | ---- |

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de relación | Breve descripción |
|---|------------------|-------------------|
| ---- | ---- | ---- |

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí

No

| Intervinientes del pacto parasocial | % de capital social afectado | Breve descripción del pacto |
|--|------------------------------|--|
| MAGIC KINGDOM, S.L. (vehículo inversor del equipo gestor de la Sociedad) y las Entidades Colocadoras | 0,58% | MAGIC KINGDOM, S.L. se ha comprometido, salvo previo consentimiento expreso y unánime de las Entidades Colocadoras, a no transmitir su participación en la Sociedad durante un periodo de 720 días desde la admisión a negociación en las Bolsas de Valores españolas. |

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí No

| Intervinientes acción concertada | % de capital social afectado | Breve descripción del concierto |
|---|-------------------------------------|--|
| ---- | ---- | ---- |

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No aplicable

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí No

| Nombre o denominación social |
|-------------------------------------|
| ---- |

| Observaciones |
|----------------------|
| ---- |

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| ---- | ---- | ---- |

(*) A través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|---|------------------------------------|
| ---- | ---- |
| Total: | ---- |

Detalle las variaciones significativas, de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de comunicación | Total de acciones directas adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| ---- | ---- | ---- | ---- |

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

Antes de la admisión a cotización de la Sociedad el 30 de junio de 2014, el entonces accionista único de la Sociedad ejerciendo las competencias de la Junta General de Accionistas, autorizó, el 5 de junio de 2014, al Consejo de Administración de la Sociedad, para la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades dominadas, todo ello en los términos que a continuación se indican:

- (a) la adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta, dación en pago o por cualquier otro medio admitido en derecho, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del diez por ciento del capital social;
- (b) el precio o contravalor oscilará entre un mínimo equivalente a su valor nominal y un máximo equivalente al más alto de (i) el cambio medio ponderado de las acciones de la Sociedad en la sesión inmediatamente anterior a aquella en que vaya a realizarse la operación, según dicho cambio aparece reflejado en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Madrid o (ii) el 105% del precio de las acciones de la Sociedad en el mercado continuo en el momento de su adquisición;
- (c) el plazo de vigencia de la autorización será de cinco años a partir de la fecha de adopción de la decisión.

Asimismo, y a los efectos previstos en el artículo 146.1.a párrafo segundo del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se decide otorgar expresa autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad por parte de cualquiera de las sociedades dominadas en los mismos términos resultantes de la presente decisión.

Expresamente se hizo constar que las acciones que se adquirieran como consecuencia de la presente autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el artículo 146.1.a. párrafo tercero o para la cobertura de planes retributivos basados en acciones.

La autorización se hizo efectiva desde la fecha de admisión a negociación oficial de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí

No

| Descripción de las restricciones |
|---|
| <p>Ver limitaciones a la transmisión de las acciones establecidas en el pacto parasocial explicado en el apartado A.6 anterior.</p> <p>Adicionalmente, es de reseñar que los Estatutos Sociales establecen ciertas obligaciones de información en relación con la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad.</p> <p>Obligaciones de información de accionistas titulares de participaciones significativas</p> <p>De acuerdo con el artículo 8 de los Estatutos Sociales de la Sociedad todo accionista que (i) sea titular de acciones de la Sociedad en porcentaje igual o superior al 5% del capital social, o de aquel porcentaje de participación que prevea el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs, o la norma que lo sustituya, para el devengo por la Sociedad del gravamen especial por Impuesto sobre Sociedades (la Participación Significativa); o (ii) adquiriera acciones que supongan alcanzar, con las que ya posee, una Participación Significativa en el capital de la Sociedad, deberá comunicar estas circunstancias al Consejo de Administración.</p> <p>El porcentaje de participación igual o superior al 5% del capital al que se refiere el apartado precedente se entenderá (i) automáticamente modificado si variase el que figura previsto en el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs, o norma que lo sustituya, y, por tanto, (ii) reemplazado por el que se recoja en cada momento en la referida normativa.</p> <p>Igualmente, todo accionista que haya alcanzado esa Participación Significativa en el capital social de la Sociedad, deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier adquisición posterior, con independencia del número de acciones adquiridas.</p> <p>Igual declaración a las indicadas en los apartados precedentes deberá además facilitar cualquier persona que sea titular de derechos económicos sobre acciones de la Sociedad, incluyendo en todo caso aquellos titulares indirectos de acciones de la Sociedad a través de intermediarios financieros que aparezcan formalmente legitimados como accionistas en virtud del registro contable pero que actúen por</p> |

cuenta de los indicados titulares.

Junto con la comunicación prevista en los apartados precedentes, el accionista, o el titular de los derechos económicos, afectado deberá facilitar al Secretario del Consejo de la Sociedad: (i) un certificado de residencia a efectos del correspondiente impuesto personal sobre la renta expedido por las autoridades competentes de su país de residencia. En aquellos casos en los que el accionista resida en un país con el que España haya suscrito un convenio para evitar la doble imposición en los impuestos que gravan la renta, el certificado de residencia deberá reunir las características que prevea el correspondiente convenio para la aplicación de sus beneficios; y (ii) un certificado expedido por persona con poder bastante acreditando el tipo de gravamen al que está sujeto para el accionista el dividendo distribuido por la Sociedad, junto con una declaración de que el accionista titular es beneficiario efectivo de tal dividendo.

El accionista o titular de derechos económicos obligado deberá entregar a la Sociedad este certificado dentro de los diez días naturales siguientes a la fecha en la que la Junta General o en su caso el Consejo de Administración acuerde la distribución de cualquier dividendo o de cualquier importe análogo (reservas, etc.).

Si el obligado a informar incumpliera la obligación de información configurada en los apartados precedentes, el Consejo de Administración podrá presumir que el dividendo está exento o que tributa a un tipo de gravamen inferior al previsto en el artículo 9.2 de la Ley de SOCIMIs, o la norma que lo sustituya.

Alternativamente, el Consejo de Administración podrá solicitar, con cargo al dividendo que corresponda al accionista, un informe jurídico a un despacho de abogados de reconocido prestigio en el país en el que el accionista resida para que se pronuncie sobre la sujeción a gravamen de los dividendos que distribuya la Sociedad.

El gasto ocasionado a la Sociedad será exigible el día anterior al pago del dividendo.

Obligaciones de información de accionistas sujetos a regímenes especiales

El citado artículo 8 de los Estatutos Sociales establece que todo accionista que, como inversor, se encuentre sujeto en su jurisdicción de origen a cualquier clase de régimen jurídico especial en materia de fondos de pensiones o planes de beneficios, deberá comunicar dicha circunstancia al Consejo de Administración.

Igualmente, todo accionista que se encuentre en la situación descrita en el párrafo anterior deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier adquisición o transmisión posterior, con independencia del número de acciones adquiridas o transmitidas.

Igual declaración a las indicadas en los apartados precedentes deberá además

facilitar cualquier persona que sea titular de derechos económicos sobre acciones de la Sociedad, incluyendo en todo caso aquellos titulares indirectos de acciones de la Sociedad a través de intermediarios financieros que aparezcan formalmente legitimados como accionistas en virtud del registro contable pero que actúen por cuenta de los indicados titulares.

La Sociedad, mediante notificación por escrito (un **Requerimiento de Información**) podrá exigir a cualquier accionista o a cualquier otra persona con un interés conocido o aparente sobre las acciones de la Sociedad, que le suministre por escrito la información que la Sociedad le requiera y que obre en conocimiento del accionista u otra persona, en relación con la titularidad efectiva de las acciones en cuestión o el interés sobre las mismas (acompañado, si la Sociedad así lo exige, por una declaración formal o notarial y/o por pruebas independientes), incluida (sin perjuicio de la generalidad de cuanto antecede) cualquier información que la Sociedad juzgue necesaria o conveniente a efectos de determinar si dichos accionistas o personas son susceptibles de encontrarse en la situación descrita en el primer párrafo de este apartado referente a Obligaciones de información de accionistas sujetos a regímenes especiales.

La Sociedad podrá efectuar un Requerimiento de Información en cualquier momento y podrá enviar uno o más Requerimientos de Información al mismo accionista o a otra persona con respecto a las mismas acciones o a intereses sobre las mismas acciones.

Sin perjuicio de las obligaciones que se regulan en el presente artículo 8.2, la Sociedad supervisará las adquisiciones y transmisiones de acciones que se efectúen, y adoptará las medidas que resulten oportunas para evitar los perjuicios que en su caso pudieran derivarse para la propia Sociedad o sus accionistas de la aplicación de la normativa vigente en materia de fondos de pensiones o planes de beneficios que pueda afectarles en sus respectivas jurisdicciones.

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí

No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

No aplicable

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

No aplicable

B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí No

| | % de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC |
|--|---|---|
| Quórum exigido en 1ª convocatoria | ---- | ---- |
| Quórum exigido en 2ª convocatoria | ---- | ---- |

| Descripción de las diferencias |
|---------------------------------------|
| ---- |

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

| | Mayoría reforzada distinta a la establecida en el artículo 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC | Otros supuestos de mayoría reforzada |
|---|--|---|
| % establecido por la entidad para la adopción de acuerdos | N/A | 50,01% |
| Describa las diferencias | | |
| La Ley establece para supuestos diferentes a los del artículo 194 que los acuerdos se adopten por mayoría simple de votos de accionistas presentes o representados. En los Estatutos Sociales dicha mayoría está establecida en el voto mayoritario de los accionistas presentes o representados en la junta general | | |

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

El procedimiento de modificación de Estatutos Sociales así como las normas aplicables para la tutela de los derechos de los accionistas en la modificación de los Estatutos Sociales se rige por lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior.

| Fecha junta general | Datos de asistencia | | | | Total |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|-------|
| | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia | | |
| | | | Voto electrónico | Otros | |
| 22/05/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 27/05/2014 (2) | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 02/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 05/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 06/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 10/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 11/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| 26/06/2014 | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 |

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general.

Sí

No

| | |
|--|--|
| Número de acciones necesarias para asistir a la junta general | 500 acciones o un número que representen un 1 por 1000 del capital social. |
|--|--|

B.6 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad (“filialización”, compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí No

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La información sobre el gobierno corporativo de la Sociedad se encuentra en la página web de la Sociedad: www.merlin-socimi.com/gobierno-corporativo

C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

| | |
|------------------------------|----|
| Número máximo de consejeros: | 15 |
| Número mínimo de consejeros: | 3 |

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | Fecha primer nombramiento | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección |
|--|---------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Ismael Clemente Orrego | ---- | Presidente y Consejero Delegado | 27 de mayo de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| Miguel Ollero Barrera | ---- | Consejero Ejecutivo | 27 de mayo de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| Alfredo Fernandez Agras | ---- | Consejero | 6 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| Ana García Fau | ---- | Consejero | 6 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| G. Donald Johnston III | ---- | Consejero | 11 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| Fernando Ortiz Vaamonde | ---- | Consejero | 6 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| José García Cedrún | ---- | Consejero | 26 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| María Luisa | ---- | Consejero | 10 de junio de | ---- | Votación en |

| | | | | | |
|------------------------------------|------|-----------|---------------------|------|----------------------------------|
| Jordá Castro | | | 2014 | | Junta de Accionistas |
| Matthew Cardwell Glowasky | ---- | Consejero | 26 de junio de 2014 | ---- | Votación en Junta de Accionistas |
| Número total de consejeros: | | | | | 9 |

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

| Nombre o denominación social del consejero | Condición del consejero en el momento de cese | Fecha de baja |
|--|---|---------------|
| ---- | ---- | ---- |

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| Ismael Clemente Orrego | - | Presidente y Consejero Delegado |
| Miguel Ollero Barrera | - | Director Financiero y de Operaciones. |

| | |
|---|--------|
| Número total de consejeros ejecutivos: | 2 |
| % sobre el total del consejo: | 22,22% |

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|-------------------------------------|---|--|
| Matthew Cardwell Glowasky | - | Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.A.R.L. |
| Jose García Cedrún | - | Chenavari Investment Managers |

| | |
|---|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 2 |
| % sobre el total del consejo | 22,22% |

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

| Nombre o denominación del consejero | Perfil |
|--|--|
| Alfredo Fernández Agras | <p><u>Comisiones a las que pertenece:</u> Comisión de nombramientos y retribuciones Comisión de auditoría y control</p> <p><u>Nombramientos externos actuales:</u> Es actualmente Managing Partner de AF Corporate Finance, una firma independiente de consultoría financiera.</p> <p><u>Experiencia profesional anterior:</u> Durante los últimos 19 años, ha trabajado en varios bancos de inversión, siendo Director General en 360Corporate, y Director General en UBS Investment Bank en España. Previamente, trabajó en Merrill Lynch y Morgan Stanley en Londres. D. Alfredo Fernández ha participado en numerosas operaciones de M&A en el Sur de Europa. Trabajó anteriormente como abogado mercantilista y fiscalista en Arthur Andersen.</p> |
| Ana García Fau | <p><u>Comisiones a las que pertenece:</u> Comisión de auditoría y control</p> <p><u>Experiencia profesional anterior:</u> Trabajó durante los últimos 20 años en compañías como McKinsey & Company, Goldman Sachs, Wolff Olins, Grupo Telefónica y hibü (antes denominado Grupo Yell). Durante su carrera en hibü, ocupó el cargo de directora ejecutiva para Hispanoamérica y España, y desde 2013, también el de Responsable de la Estrategia y del Desarrollo del Grupo. Con anterioridad a hibü, trabajó en el Grupo Telefónica durante 10 años, donde ocupó varias responsabilidades en TPI-Páginas Amarillas, como Directora Financiera y Directora general de Desarrollo Corporativo. Ha sido miembro del Consejo de Administración de Publiguías-Chile, TPI Peru, TPI Internacional, Telinver-Argentina, Adquira y Telfis.</p> |

| | |
|--------------------------------|---|
| | |
| <p>G. Donald Johnston III</p> | <p><u>Comisiones a las que pertenece:</u> Comisión de nombramientos y retribuciones.</p> <p><u>Nombramientos externos actuales:</u> Presidente del Yankee Kingdom Advisory, y Asesor externo del Deutsche Bank. Consejero Independiente de Acerinox, miembro de la Comisión de Auditoría y Control. Miembro del Consejo Asesor de Broseta.</p> <p><u>Experiencia profesional anterior:</u> Consejero Delegado del grupo Europeo de M&A en Deutsche Bank desde 1999 hasta 2005. Presidente del mismo grupo de 2005 hasta 2010. Miembro del Comité Europeo de Dirección y del Comité de Operaciones de la división de Finanzas Corporativa del Deutsche Bank. Fue Miembro del Consejo de Administración de Bankers Trust International y Miembro del Comité de Dirección. Entró en Bankers Trust como Responsable Europeo de M&A en 1992 y se convirtió en co-responsable del Banco de Inversión en Europa, mientras seguía gestionando BT Wolfensohn. Trabajó en Salomon Brothers durante 11 años donde era responsable de la división de banca de inversión para España, Austria, Italia y Portugal</p> |
| <p>Fernando Ortiz Vaamonde</p> | <p><u>Comisiones a las que pertenece:</u> Comisión de nombramientos y retribuciones</p> <p><u>Nombramientos externos actuales:</u> Accionista fundador y miembro del Comité de Inversiones de ProA Capital de Inversiones S.G.E.C.R., uno de los mayores fondos de private equity en España con más de €300 millones de inversión en capital. Es miembro de los Consejos de Administración de sociedades como Saba, Eugin, Ibermática y Hospital de Llevant.</p> <p><u>Experiencia profesional anterior:</u> Ha sido socio del grupo N+1 y miembro de su Comité de Dirección. Durante su carrera en N+1 (2001), fue responsable de la originación de nuevas oportunidades de negocio, la ejecución y gestión de las carteras de participaciones. Asimismo, fue Director de Inversiones en BBVA de un vehículo inversor especializado en nuevas tecnologías. Previamente, fue Director de Corporate Finance en ING</p> |

| | |
|--------------------------|---|
| | <p>Barings. D. Fernando Ortiz inició su carrera profesional como asesor fiscal y legal en Arthur Andersen Asesores Fiscales y Legales, hoy Garrigues, donde trabajó 5 años.</p> <p>Ha sido miembro de los Consejos de Administración de sociedades como Saba, Eugin, Ibermática, Iberdroper (Bodybell), Cadyssa, Aseguramiento Técnico y Calida, S.L. y Ydilo Advanced Voice Solutions.</p> |
| María Luisa Jordá Castro | <p><u>Comisiones a las que pertenece:</u> Comisión de auditoría y control</p> <p><u>Nombramientos externos actuales:</u> Directora General Económico-Financiera en el Grupo Deoleo hasta febrero 2015. Presidenta de la Comisión de Auditoría y Consejera Independiente de Jazztel desde Junio 2010. Es además miembro del Consejo de Administración de varias filiales del Grupo Deoleo. Miembro del Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y Miembro del Instituto de Consejeros y Administradores (ICA).</p> <p><u>Experiencia profesional anterior:</u> Ha desempeñado diversos puestos ejecutivos en su carrera profesional. Ha sido Directora de Auditoría Interna de SOS Corporación Alimentaria (ahora denominado Deoleo, S.A.), Directora General Económico-Financiera en Metrovacesa, Directora de Finanzas e Inversiones en la Corporación Empresarial ONCE y Directora Económico-Financiera en Testa (anteriormente denominada Prima Inmobiliaria) e Inmobiliaria Alcázar.</p> |

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros independientes | 5 |
| % total del consejo | 55.55% |

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios 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.

Sí No

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

| Nombre o denominación social del consejero | Descripción de la relación | Declaración motivada |
|--|----------------------------|----------------------|
| ---- | ---- | ---- |

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado o propuesto su nombramiento |
|-------------------------------------|---|
| ---- | ---- |

| | |
|---|--|
| Número total de otros consejeros externos: | |
| % total del consejo: | |

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

| Nombre o denominación social del consejero | Motivos | Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo |
|--|---------|---|
| --- | --- | --- |

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Condición anterior | Condición actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| ---- | ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- | ---- |

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

| | Número de consejeras | | | | % sobre el total de consejeros de cada tipología | | | |
|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| | Ejercicio t | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 | Ejercicio t | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 |
| Ejecutiva | 0 | ---- | ---- | ---- | 0 | ---- | ---- | ---- |
| Dominical | 0 | ---- | ---- | ---- | 0 | ---- | ---- | ---- |
| Independiente | 2 | ---- | ---- | ---- | 40,00% | ---- | ---- | ---- |
| Otras Externas | 0 | ---- | ---- | ---- | 0 | ---- | ---- | ---- |
| Total: | 2 | ---- | ---- | ---- | 22,22% | ---- | ---- | ---- |

- C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

| Explicación de las medidas |
|--|
| La Comisión de Nombramientos y Retribuciones sigue un criterio de selección de los candidatos al Consejo de Administración totalmente objetivo, en atención a sus cualidades profesionales independientemente del género. Así mismo, dado que la compañía actualmente dispone de un 22% de mujeres en el Consejo y toda vez que sus nombramientos se han producido en el ejercicio 2014, no se considera necesario tomar medidas especiales al respecto. |

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

| Explicación de las medidas |
|---|
| De acuerdo con el artículo 15.3 del Reglamento del Consejo, el Consejo 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 con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente previstos en el artículo 5 del Reglamento. |

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

| Explicación de los motivos |
|-----------------------------------|
| |

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

El accionista Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.àr.L. se encuentra representado por D. Matthew Cardwell Glowasky.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

| Nombre o denominación social del accionista | Justificación |
|--|---|
| Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.A.R.L. | Debido a la trayectoria profesional y valía del Consejero nombrado. |
| Chenavari Investment Managers | Debido a la trayectoria profesional y valía del Consejero nombrado. |

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí No

| Nombre o denominación social del accionista | Explicación |
|--|--------------------|
| ---- | ---- |

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

| Nombre del consejero | Motivo del cese |
|-----------------------------|------------------------|
| ---- | ---- |

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

| Nombre o denominación social del consejero | Breve descripción |
|---|---|
| Ismael Clemente Orrego | Todas las facultades legal y estatutariamente delegables. |

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|---|--|---------------------------|
| Ismael Clemente Orrego | Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A.U. | Administrador Mancomunado |
| Ismael Clemente Orrego | Merlin Retail, S.L.U. | Administrador Mancomunado |
| Ismael Clemente Orrego | Merlin Oficinas, S.L.U. | Administrador Mancomunado |
| Ismael Clemente Orrego | Merlin Logística, S.L.U. | Administrador Mancomunado |
| Miguel Ollero Barrera | Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A.U. | Administrador Mancomunado |
| Miguel Ollero Barrera | Merlin Retail, S.L.U. | Administrador Mancomunado |
| Miguel Ollero Barrera | Merlin Oficinas, S.L.U. | Administrador Mancomunado |
| Miguel Ollero Barrera | Merlin Logística, S.L.U. | Administrador Mancomunado |

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo |
|---|---|--|
| G. Donald Johnston III | Acerinox, S.A. | Consejero |
| María Luisa Jordá Castro | Jazztel, S.A | Consejero y Presidente de la Comisión de Auditoría |

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí

No

| Explicación de las reglas |
|----------------------------------|
| ---- |

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

| | Sí | No |
|---|-----------|-----------|
| La política de inversiones y financiación | X | |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades | X | |
| La política de gobierno corporativo | X | |
| La política de responsabilidad social corporativa | X | |
| El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales | X | |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos | X | |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | X | |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites | X | |

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

| | |
|--|-------|
| Remuneración del consejo de administración (miles de euros) | 1.030 |
| Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros) | 0 |
| Remuneración global del consejo de administración (miles de euros) | 1.030 |

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social | Cargo/s |
|-------------------------------------|-------------------------|
| David Brush | Director de inversiones |
| Francisco Rivas | Director |
| Enrique Gracia | Director |
| Luis Lázaro | Director |
| Miguel Oñate | Director |
| Manuel García Casas | Director |
| Fernando Ramírez | Director |

| | |
|--|-------|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 1.671 |
|--|-------|

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo |
|---|---|--------------|
| D. Matthew Cardwell Glowasky | 52 Conduit 2 Ltd | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Aspenframe Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Bramble Lodge Care Homes Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Conduit Street Holdings 1 Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | CrossCo 1332 Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | CrossCo 1333 Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | CrossCo1334 Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Dolphin Property Co Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Eagle View Care Home Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | ECG Domiciliary Care Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | ECG Guest Services Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Executive Care Developments Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Executive Healthcare Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Express Care Guest Services Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Express Care Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Hilcrest Care Homes Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Monarch Alternative Capital (Europe) Ltd | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Northwind Leisure Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Primrose Care Home Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Quarter Care Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Regency Guest Services Limited | Consejero |

| | | |
|------------------------------|----------------------------------|-----------|
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Salco Care Homes Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Sovereign Care Homes Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Sovereign Guest Services Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Stirling Guest Services Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Systemcycle Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Windmill Hills Care Home Limited | Consejero |
| D. Matthew Cardwell Glowasky | World Trade Properties Limited | Consejero |

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero vinculado | Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado | Descripción relación |
|--|---|----------------------|
| D. Matthew Cardwell Glowasky | Monarch Alternative Capital (Europe) Ltd | "Managing Principal" |

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

| Descripción modificaciones |
|---|
| <p>No se han producido modificaciones en el Reglamento del Consejo desde la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad. No obstante, durante el ejercicio se han producido modificaciones para adecuar su contenido al Reglamento del Consejo de una Sociedad cotizada.</p> <p>El Reglamento del Consejo completo está publicado en la página web de la Sociedad.</p> |

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

| Nombramiento de Consejeros |
|----------------------------|
| |

Selección de Consejeros

El Consejo 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 con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente previstos en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración.

Nombramiento de Consejeros

La junta general de Accionistas o, cuando proceda, el propio Consejo de Administración, estará legitimado para nombrar los miembros del Consejo de Administración con sujeción a los preceptos legales vigentes y a los Estatutos sociales.

Las propuestas de nombramiento de Consejeros que el Consejo de Administración someta a la consideración de la Junta General de Accionistas y los acuerdos de nombramiento adoptados por el Consejo de Administración en virtud de las facultades de cooptación que tiene legamente atribuidas, deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuando se trate de Consejeros independientes, y de un informe en el caso de los restantes Consejeros.

Los miembros del Consejo de Administración estarán sujetos, en la medida que les sea aplicable, a la Ley 53/1984, de 26 de diciembre, de Incompatibilidades del Personal al Servicio de las Administraciones Públicas, a la Ley 5/2006, de 10 de abril, de regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, y demás normativa en materia de incompatibilidades.

Los Consejeros desempeñarán sus funciones por el plazo establecido en los Estatutos Sociales (2 años), pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración salvo por lo que respecta a los consejeros independientes, que únicamente podrán ser reelegidos por dos mandatos adicionales a su mandato inicial.

Los Consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General o hasta que transcurra el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior.

Reelección de Consejeros

El Consejo, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General, evaluará, con abstención de los sujetos afectados, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los Consejeros propuestos durante el mandato precedente.

Evaluación de los Consejeros

Al Consejo le corresponde la evaluación periódica del desempeño del Presidente del

Consejo de Administración, del funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, del desempeño de los Consejeros y de los altos directivos de la Sociedad, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Cese de los Consejeros

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando renuncien.

El Consejo de Administración no propondrá el cese de ningún Consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribución. Podrá proponerse el cese de Consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones y otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los casos que enumera el artículo 18. 3 del Reglamento del Consejo de Administración.

En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impeditivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en la normativa vigente o, en su defecto, en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicables a la Sociedad en cada momento.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

| Descripción modificaciones |
|--|
| La evaluación del consejo de administración ha sido satisfactoria; es de reseñar, asimismo que, en cumplimiento de lo dispuesto por la normativa de aplicación y fruto de dicha evaluación, se ha procedido a nombrar un consejero coordinador en el seno de dicho órgano. |

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

| |
|---|
| <p>De conformidad con el artículo 18.3 del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:</p> <ol style="list-style-type: none">cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que en su caso estuviere asociado su nombramiento como Consejero;cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo por haber infringido sus obligaciones como consejeros;cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras;cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. En particular, en el caso de los Consejeros externos dominicales, cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial o la reduzca de manera relevante. También lo deberán hacer, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de Consejeros externos dominicales;cuando se produjeran cambios significativos en su situación profesional o en las condiciones en virtud de las cuales hubiera sido nombrado Consejero; ycuando por hechos imputables al Consejero su permanencia en el Consejo cause un daño grave al patrimonio o reputación sociales a juicio de éste. |
|---|

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí

No

| Medidas para limitar riesgos |
|--|
| <p>De conformidad con el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración, cuando el Presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas, el Consejo de Administración facultará, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a un Consejero independiente para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los Consejeros externos y dirigir la evaluación del Presidente del Consejo de Administración</p> <p>El nombramiento de dicho consejero coordinador se ha realizado en la primera reunión de consejo que se a celebrado tras la entrada en vigor de la Ley 3/2014 (celebrado el 26 de febrero de 2015).</p> |

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí

No

| Explicación de las reglas |
|--|
| <p>De conformidad con el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración, cuando el Presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas, el Consejo de Administración facultará, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a un Consejero independiente para solicitar al Presidente del Consejo de Administración la convocatoria del mismo cuando lo estime conveniente y solicitar la inclusión de asuntos en el orden del día de las reuniones del Consejo de Administración.</p> <p>El nombramiento de dicho consejero coordinador se ha realizado en la primera reunión de consejo que se a celebrado tras la entrada en vigor de la Ley 3/2014 (celebrado el 26 de febrero de 2015)..</p> |

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí No

En su caso, describa las diferencias.

| Descripción de las diferencias |
|--------------------------------|
| . |

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí No

| Descripción de los requisitos |
|-------------------------------|
| ---- |

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí No

| Materias en las que existe voto de calidad |
|---|
| En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente será dirimente. |

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí No

Edad límite presidente

Edad límite consejero delegado Edad límite consejero

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí No

| | |
|--|---|
| Número máximo de ejercicios de mandato | 6 |
|--|---|

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad con el artículo 41 de los Estatutos Sociales y del artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros deberán acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán otorgar su representación por escrito y con carácter especial para cada sesión a otro miembro del Consejo incluyendo las oportunas instrucciones y comunicándolo al Presidente del Consejo. Los Consejeros independientes únicamente podrán otorgar su representación a otro Consejero independiente. La representación podrá conferirse por cualquier medio postal, electrónico o por fax siempre que quede asegurada la identidad del Consejero y el sentido de las instrucciones.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

| | |
|---|---|
| Número de reuniones del consejo | 11 (5 de ellas siendo una sociedad cotizada) |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

| | |
|--|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada | - |
| Número de reuniones del comité de auditoría | 3 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | - |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos | - |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones | - |
| Número de reuniones de la comisión de seguridad | - |

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

| | |
|--|---|
| Asistencias de los consejeros | 10 (cuatro de ellas siendo una sociedad cotizada) |
| % de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 97,77% |

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

| Nombre | Cargo |
|------------------------|---------------------|
| Miguel Ollero Barrera | Director Financiero |
| Ismael Clemente Orrego | Consejero Delegado |

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

De conformidad con el artículo 37.3 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo procurará formular definitivamente las Cuentas Anuales de manera tal que no haya lugar a reservas o salvedades por parte del auditor. En los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente de la Comisión de Auditoría y Control como los auditores externos explicarán con claridad a los accionistas el contenido de dichas reservas o salvedades. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese |
|--|
| El nombramiento y cese del Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad, quien puede ser o no consejero, es una materia reservada al Consejo de Administración en pleno, previo informe, en ambos casos, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. |

| | Sí | No |
|--|-----------|-----------|
| ¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento? | x | |
| ¿La comisión de nombramientos informa del cese? | x | |
| ¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento? | x | |
| ¿El consejo en pleno aprueba el cese? | x | |

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Sí

No

| Observaciones |
|---|
| La secretaría del Consejo de Administración tiene, a su vez, encomendada las labores de secretaría de la comisión de Comisión de Auditoría y Control. Esta Comisión, entre sus facultades, tiene atribuidas las facultades en relación con el gobierno corporativo de la Sociedad, tal y como se indica a continuación en el apartado C.1.35. |

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

| |
|---|
| Las relaciones del Consejo de Administración con los auditores de la Sociedad se realizarán a través de la Comisión de Auditoría y Control. |
| 1. Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo, la Comisión de Auditoría ejercerá |

las siguientes funciones básicas:

- (a) informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;
- (b) proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación;
- (c) examinar, en caso de renuncia del auditor externo, las circunstancias que lo hubieran motivado;
- (d) velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de la misma, sirviendo de apoyo a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno;
- (e) proponer la selección, designación y sustitución del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de dicho servicio; recibir información periódica sobre sus actividades y verificar que los miembros del equipo directivo tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
- (f) servir de canal de comunicación entre el Consejo y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y supervisar las respuestas del equipo de gestión sobre los ajustes propuestos por el auditor externo y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros, así como examinar las circunstancias que, en su caso, hubieran motivado la renuncia del auditor;
- (g) revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (*SCIIF*), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada;
- (h) aprobar el plan de auditoría interna para la evaluación del SCIIF, y sus modificaciones, y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas;
- (i) establecer las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso

de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad, la Gestora o entidades vinculadas a éstas directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de auditoría de cuentas;

- (j) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las Cuentas Anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- (k) revisar las cuentas de la Sociedad y la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, la Sociedad deba suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión, supervisando su proceso de elaboración y su integridad, informando al respecto al Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación, así como vigilar el cumplimiento de los requisitos legales en esta materia y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptado e informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

En particular, revisar, analizar y comentar los estados financieros y otra información financiera relevante con la alta dirección, auditores internos y externos, para confirmar que dicha información es fiable, comprensible, relevante y que se han seguido criterios contables consistentes con el cierre anual anterior;

- (l) emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior;
- (m) nombrar y supervisar los servicios de los tasadores externos en relación con la valoración de los activos de la Sociedad;
- (n) informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de la correspondiente decisión, sobre la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o

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 de un potencial grupo del que sea matriz la sociedad;

- (o) supervisar el cumplimiento de la normativa respecto a las Operaciones Vinculadas. En particular, velará por que se comunique al mercado la información sobre dichas operaciones, en cumplimiento de lo establecido en la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre de 2004, e informar sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés y, en general, sobre las materias contempladas en el artículo 35 del presente Reglamento;
- (p) supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo;
- (q) establecer y supervisar el mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considerara apropiado, de forma anónima, las irregularidades de especial trascendencia, en especial las de naturaleza financiera y contable, que adviertan en el seno de la empresa;
- (r) cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de los Estatutos Sociales, el Presente Reglamento y la ley y demás normativa aplicable a la Sociedad; y
- (s) En relación con las obligaciones de gobierno corporativo de la Sociedad:
 - (i) revisar periódicamente la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad y proponer al Consejo, para su aprobación o elevación a la Junta General de accionistas, según corresponda, las modificaciones y actualizaciones que contribuyan a su desarrollo y mejora continua;
 - (ii) impulsar la estrategia de gobierno corporativo de la Sociedad;
 - (iii) supervisar el cumplimiento de los requerimientos legales y de la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad;
 - (iv) conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de responsabilidad social corporativa y sostenibilidad e informar sobre la misma al Consejo o, en su

| |
|---|
| <p>caso, a la Comisión Ejecutiva;</p> <p>(v) conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de reputación corporativa e informar sobre la misma al Consejo o, en su caso, a la Comisión Ejecutiva;</p> <p>(vi) informar, con carácter previo a su aprobación, el informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad, recabando para ello los informes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con los apartados de dicho informe que sean propios de sus competencias.</p> |
|---|

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí No

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
| ---- | ---- |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Sí No

| Explicación de los desacuerdos |
|--------------------------------|
| ---- |

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí No

| | Sociedad | Grupo | Total |
|---|----------|-------|-------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros) | 312 | 22 | 334 |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %) | 98,1% | 24,6% | 81,7% |

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí No

| Explicación de las razones |
|-----------------------------------|
| ---- |

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

| | Sociedad | Grupo |
|---|-----------------|--------------|
| Número de ejercicios ininterrumpidos | 1 | 1 |

| | Sociedad | Grupo |
|---|-----------------|--------------|
| N.º de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / N.º de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %) | 100% | 100% |

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí No

| Detalle el procedimiento |
|--|
| De conformidad con el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros externos 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.

La solicitud de contratación deberá ser comunicada al Presidente de la Sociedad, y, no obstante, podrá ser rechazada por el Consejo, siempre que acredite:

- a. que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos;
- b. que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
- c. que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad; o
- d. puede suponer un riesgo para la confidencialidad de la información que deba ser manejada.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

Detalle el procedimiento

De conformidad con el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración el Consejo se reunirá, de ordinario, un mínimo de cuatro veces al año y, a iniciativa del Presidente, cuantas veces éste lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad. El Consejo deberá reunirse asimismo cuando lo soliciten, al menos, un tercio de sus miembros, el Consejero especialmente facultado para ello o dos de los Consejeros independientes, en cuyo caso se convocará por el Presidente, para reunirse dentro de los quince días siguientes a la petición.

Los Consejeros que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, 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.

En cualquier caso, el Consejo deberá reunirse necesariamente en el plazo máximo de tres meses contados a partir del cierre del ejercicio social, a efectos de formular las Cuentas Anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax,

telegrama o correo electrónico o cualquier otro medio que permita su recepción, por el Secretario del Consejo o quien haga sus veces, por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de cinco días. Junto con la convocatoria, que incluirá siempre, salvo causa justificada, el orden del día de la sesión, se remitirá o pondrá a disposición del Consejero la información que se juzgue necesaria.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad la celebración de sesión y los puntos a tratar en el orden del día.

El Presidente del Consejo de Administración podrá convocar sesiones extraordinarias del Consejo cuando, a su juicio, las circunstancias así lo justifiquen, sin que sean de aplicación en tales supuestos el plazo de antelación y los demás requisitos que se indican en el apartado anterior. No obstante lo anterior, se procurará que la documentación que, en su caso, deba proporcionarse a los consejeros se entregue con antelación suficiente.

El Consejero tiene el deber de informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad. Para ello, el Consejero podrá solicitar información sobre cualquier aspecto de la Sociedad y examinar sus libros, registros, documentos y demás documentación. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales en todo caso, y a las participadas, siempre que ello fuera posible.

La petición de información deberá dirigirse al Presidente del Consejo, quien la hará llegar al interlocutor apropiado que proceda en la Sociedad.

De tratarse de información confidencial a juicio del Presidente, éste advertirá de esta circunstancia al Consejero que la solicita y recibe, así como de su deber de confidencialidad de acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento.

El Presidente podrá denegar la información si considera: (i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas al consejero o (ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

Explique las reglas

De conformidad con el artículo 31.3 del Reglamento del Consejo de Administración, El Consejero deberá informar a la Sociedad de aquellas circunstancias que le afecten y puedan perjudicar al crédito o reputación de la Sociedad, en especial, de las causas penales en que aparezcan como imputados y de sus vicisitudes procesales de importancia. El Consejo podrá exigir al Consejero, después de examinar la situación que éste presente, su dimisión y esta decisión deberá ser acatada por el Consejero.

Además, de conformidad con el artículo 18.3.g del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión cuando por hechos imputables al Consejero su permanencia en el Consejo cause un daño grave al patrimonio o reputación sociales a juicio de éste.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

| Nombre del consejero | Causa Penal | Observaciones |
|----------------------|-------------|---------------|
| ---- | ---- | ---- |

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

Sí

No

| Decisión tomada/actuación realizada | Explicación razonada |
|-------------------------------------|----------------------|
| ---- | ---- |

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

Si se produjera un cambio de control:

- Las acciones otorgadas y no devengadas íntegramente al Equipo Gestor bajo el Management Stock Plan se devengarán de forma íntegra en la fecha del cambio de control y no será de aplicación el periodo de “lock-up”
- El bonus anual restringido del Equipo Gestor se devengará íntegramente y será pagadero dentro de los 10 días hábiles siguientes a la fecha del cambio de control

A estos efectos se considerará que existe cambio de control, cuando concurra cualquiera de las dos siguientes situaciones:

- b) Un nuevo accionista directa o indirectamente, adquiera un porcentaje superior al 30 por 100 del capital social de la Sociedad.
- c) Un nuevo accionista sea capaz de nombrar a la mayoría de miembros del órgano de administración.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

| Número de beneficiarios | 9 |
|------------------------------------|--|
| Tipo de beneficiario | Descripción del acuerdo |
| Consejeros Ejecutivos y Directivos | La Sociedad, los Consejeros ejecutivos y los Directivos han pactado una indemnización para el caso en el que se extinga la relación por parte de la Sociedad sin justa causa o por parte del Consejero o el Directivo como consecuencia de un cambio de control en el accionariado de la Sociedad (entendiendo por cambio de control un nuevo accionista que supere el 30% de forma directa o indirecta o que sea capaz de nombrar a la mayoría de miembros del Consejo). En este caso, el importe máximo de la indemnización que le corresponda al |

| | |
|--|--|
| | <p>Consejero o el Directivo será equivalente al resultado de multiplicar por cinco la retribución bruta total fijada o concedida al Consejero o el Directivo en el periodo de los últimos 12 meses (incluidos todos los conceptos tales como salario base, bonus, bonus diferido, así como las acciones concedidas en virtud del Plan, independientemente del periodo de generación o devengo de las mismas), si la extinción se produce durante el primer año de cotización en Bolsa de la Sociedad. Dicha indemnización se reducirá a razón del 20% anual durante los próximos 4 años de forma que, una vez transcurrido el periodo de 4 años, la indemnización quedará fijada en un importe equivalente a dos anualidades de retribución total en los términos antes referidos. En cualquier caso, el importe mínimo de indemnización por extinción que tendrá derecho a percibir el Consejero o el Directivo será el que hubiera resultado de aplicación conforme a la legislación laboral para el supuesto de despido improcedente, de haber sido la relación laboral si no fuera Consejero o Directivo de la Sociedad.</p> |
|--|--|

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

| | Consejo de administración | Junta general |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | X | |

| | Sí | No |
|---|----|----|
| ¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas? | | X |

C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---------------|--------------|------------------|
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |

| | |
|---------------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | ---- |
| % de consejeros dominicales | ---- |
| % de consejeros independientes | ---- |
| % de otros externos | ---- |

COMITÉ DE AUDITORÍA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------|--------------------------|------------------|
| María Luisa Jordá Castro | Presidente | Independiente |
| Ana García Fau | Vocal | Independiente |
| Alfredo Fernández Agras | Vocal | Independiente |
| Miguel Ollero | Secretario (no miembro) | Ejecutivo |

| | |
|---------------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | 0% |
| % de consejeros dominicales | 0% |
| % de consejeros independientes | 100% |
| % de otros externos | ---- |

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|-------------------------|-------------------------|------------------|
| G. Donald Johnston III | Presidente | Independiente |
| Fernando Ortiz Vaamonde | Vocal | Independiente |
| Alfredo Fernández Agras | Vocal | Independiente |
| Miguel Ollero | Secretario [no miembro] | Ejecutivo |

| | |
|---------------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | 0% |
| % de consejeros dominicales | 0% |
| % de consejeros independientes | 100% |
| % de otros externos | 0% |

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------|-------|-----------|
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |

| | |
|--------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | ---- |
| % de consejeros dominicales | ---- |
| % de consejeros independientes | ---- |
| % de otros externos | ---- |

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------|-------|-----------|
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |

| | |
|--------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | ---- |
| % de consejeros dominicales | ---- |
| % de consejeros independientes | ---- |
| % de otros externos | ---- |

COMISIÓN DE SEGURIDAD

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------|-------|-----------|
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |
| ---- | ---- | ---- |

| | |
|--------------------------------|------|
| % de consejeros ejecutivos | ---- |
| % de consejeros dominicales | ---- |
| % de consejeros independientes | ---- |
| % de otros externos | ---- |

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

| | Número de consejeras | | | | | | | |
|--|----------------------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
| | Año t | | Año t-1 | | Año t-2 | | Año t-3 | |
| | Número | % | Número | % | Número | % | Número | % |
| Comisión ejecutiva | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Comité de auditoría | 2 | 66,6 | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Comisión de nombramientos y retribuciones | 0 | 0 | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Comisión de nombramientos | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Comisión de retribuciones | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Comisión de seguridad | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

| | Sí | No |
|--|----|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables | x | |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente | x | |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | x | |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa | x | |
| Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación | x | |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el | x | |

| | | |
|--|---|--|
| plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones | | |
| Asegurar la independencia del auditor externo | x | |

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

| |
|---|
| <p>Denominación de la comisión: COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL</p> <p>(i) Reglas de organización y funcionamiento</p> <p>La Comisión de Auditoría y Control estará formada por Consejeros externos en el número que determine el Consejo, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco. Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control serán nombrados por el Consejo a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.</p> <p>Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control serán nombrados por un plazo máximo de dos años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración máxima.</p> <p>La mayoría de los miembros de la Comisión de Auditoría y Control deberán ser Consejeros independientes. Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, y de forma especial su Presidente, se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.</p> <p>La Comisión designará de su seno un Presidente que deberá ser un Consejero independiente. El Presidente deberá ser sustituido cada dos años, pudiendo ser reelegidos una vez más por un período de igual duración transcurrido el plazo de un año desde su cese.</p> <p>Asimismo designará un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma. En caso de no efectuar tales designaciones, actuarán como tales los del Consejo.</p> <p>La Comisión de Auditoría y Control será convocada por el Presidente de la Comisión, bien a iniciativa propia, o bien a requerimiento del Presidente del Consejo o de cualquiera de los miembros de la propia Comisión. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax, correo electrónico, o cualquier otro medio que permita tener constancia de su recepción.</p> <p>En todo caso la Comisión de Auditoría y Control se convocará y reunirá, como mínimo, con una periodicidad trimestral, a fin de revisar la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, el Consejo haya de remitir a las autoridades</p> |
|---|

bursátiles así como la información que el Consejo haya de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

La Comisión de Auditoría y Control quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de miembros concurrentes, presentes o representados. En caso de empate, el presidente de la Comisión de Auditoría tendrá voto dirimente.

Se levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, de los que se dará cuenta al pleno del Consejo, remitiéndose o entregándose copia del acta a todos los miembros del Consejo.

El personal de la Sociedad estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión de Auditoría y Control y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión así lo solicite. La Comisión podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas de la Sociedad.

Cuando lo juzgue necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría y Control podrá recabar asesoramiento de expertos externos, poniendo esta circunstancia en conocimiento del Secretario o Vicesecretario del Consejo, quien se hará cargo de la contratación de los servicios correspondientes.

(ii) Funciones

Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo, la Comisión de Auditoría ejercerá las siguientes funciones básicas:

- (a) informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;
- (b) proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación;
- (c) examinar, en caso de renuncia del auditor externo, las circunstancias que lo hubieran motivado;
- (d) velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de la misma, sirviendo de apoyo a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno;
- (e) proponer la selección, designación y sustitución del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de dicho servicio; recibir información periódica sobre sus actividades y verificar que los miembros del equipo directivo tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;

(f) servir de canal de comunicación entre el Consejo y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y supervisar las respuestas del equipo de gestión sobre los ajustes propuestos por el auditor externo y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros, así como examinar las circunstancias que, en su caso, hubieran motivado la renuncia del auditor;

(g) revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (SCIIF), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada;

(h) aprobar el plan de auditoría interna para la evaluación del SCIIF, y sus modificaciones, y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas;

(i) establecer las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad, la Gestora o entidades vinculadas a éstas directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de auditoría de cuentas;

(j) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las Cuentas Anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;

(k) revisar las cuentas de la Sociedad y la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, la Sociedad deba suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión, supervisando su proceso de elaboración y su integridad, informando al respecto al Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación, así como vigilar el cumplimiento de los requisitos legales en esta materia y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptado e informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

En particular, revisar, analizar y comentar los estados financieros y otra información financiera relevante con la alta dirección, auditores internos y externos, para confirmar

que dicha información es fiable, comprensible, relevante y que se han seguido criterios contables consistentes con el cierre anual anterior;

(l) emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior;

(m) nombrar y supervisar los servicios de los tasadores externos en relación con la valoración de los activos de la Sociedad;

(n) informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de la correspondiente decisión, sobre la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o 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 de un potencial grupo del que sea matriz la sociedad;

(o) supervisar el cumplimiento de la normativa respecto a las Operaciones Vinculadas. En particular, velará por que se comunique al mercado la información sobre dichas operaciones, en cumplimiento de lo establecido en la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre de 2004, e informar sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés y, en general, sobre las materias contempladas en el artículo 35 del presente Reglamento;

(p) supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo;

(q) establecer y supervisar el mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considerara apropiado, de forma anónima, las irregularidades de especial trascendencia, en especial las de naturaleza financiera y contable, que adviertan en el seno de la empresa;

(r) cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de los Estatutos Sociales, el Presente Reglamento y la ley y demás normativa aplicable a la Sociedad; y

(s) En relación con las obligaciones de gobierno corporativo de la Sociedad:

(i). revisar periódicamente la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad y proponer al Consejo, para su aprobación o elevación a la Junta General de accionistas, según corresponda, las modificaciones y actualizaciones que contribuyan a su desarrollo y mejora continua;

(ii). impulsar la estrategia de gobierno corporativo de la Sociedad;

(iii). supervisar el cumplimiento de los requerimientos legales y de la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad;

(iv). conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de responsabilidad social corporativa y sostenibilidad e informar sobre la misma al Consejo o, en su caso, a la Comisión Ejecutiva;

(v). conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de reputación corporativa e informar sobre la misma al Consejo o, en su caso, a la Comisión Ejecutiva;

(vi). informar, con carácter previo a su aprobación, el informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad, recabando para ello los informes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con los apartados de dicho informe que sean propios de sus competencias.

La Comisión de Auditoría y Control elaborará un informe anual sobre su funcionamiento destacando las principales incidencias surgidas, si las hubiese, en relación con las funciones que le son propias. Además, cuando la Comisión de Auditoría y Control lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad. El informe de la Comisión de Auditoría y Control se adjuntará al informe anual sobre el gobierno corporativo de la Sociedad y estará a disposición de accionistas e inversores a través de la página web.

Denominación de la comisión: COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

(i) Reglas de organización y funcionamiento

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por Consejeros externos, en su mayoría independientes, en el número que determine el Consejo, con un mínimo de tres y un máximo de cinco. Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones serán nombrados por el Consejo.

Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones serán nombrados por un plazo máximo de dos años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración máxima. La renovación, reelección y cese de los consejeros que integren la Comisión se regirá por lo acordado por el Consejo.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones designará de su seno un Presidente. El Presidente será un Consejero independiente. El Presidente deberá ser sustituido cada dos años, pudiendo ser reelegidos una vez más por un período de igual duración

transcurrido el plazo de un año desde su cese.

Asimismo designará un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma ni Consejeros. En caso de no efectuar tales designaciones, actuarán como tales los del Consejo.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá, de ordinario, al menos una vez al año. Asimismo, se reunirá cada vez que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite 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.

Será convocada por el Presidente de la Comisión, bien a iniciativa propia, o bien a requerimiento del Presidente del Consejo o de cualquiera de los miembros de la propia Comisión. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax, correo electrónico, o cualquier otro medio que permita tener constancia de su recepción.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de miembros concurrentes, presentes o representados. En caso de empate, el presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá voto dirimente.

Cuando lo juzgue necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones podrá recabar asesoramiento de expertos externos, poniendo esta circunstancia en conocimiento del Secretario o Vicesecretario del Consejo, quien se hará cargo de la contratación de los servicios correspondientes.

Se levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, de los que se dará cuenta al pleno del Consejo, remitiéndose o entregándose copia del acta a todos los miembros del Consejo.

(ii) Funciones

Sin perjuicio de otras funciones que pudiera asignarle el Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a. evaluar las competencias, conocimientos y experiencia que deben concurrir en los miembros del Consejo y el tiempo de dedicación preciso para que puedan desempeñar correctamente su cometido;
- b. elevar al Consejo las propuestas de nombramiento, reelección o separación de Consejeros independientes para que éste proceda a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, e informar sobre los

nombramientos, reelecciones o separaciones de los restantes Consejeros;

- c. informar el nombramiento del Presidente, Vicepresidentes, Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración;
- d. informar las propuestas de nombramiento de los miembros de la Comisión de Auditoría y Control;
- e. informar al Consejo de Administración del desempeño de las funciones del Presidente;
- f. examinar u organizar la sucesión del Presidente del Consejo de Administración y, en su caso, del Consejero Delegado de la Sociedad, y formular propuestas al Consejo de administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada;
- g. informar las propuestas de nombramiento y cese de los miembros del equipo directivo;
- h. informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género;
- i. establecer y supervisar un programa anual de evaluación y revisión continua de la cualificación, formación y, en su caso, independencia, así como el mantenimiento de las condiciones de honorabilidad, idoneidad, solvencia, competencia, disponibilidad y compromiso con su función, necesarias para el ejercicio del cargo Consejero y de miembro de una determinada comisión, y proponer al Consejo de Administración las medidas que considere oportunas al respecto, pudiendo recabar cualquier información o documentación que estime necesaria u oportuna al efecto;
- j. velar por que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar nuevos Consejeros, los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que no obstaculicen la selección de consejeras;
- k. considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad;
- l. proponer al Consejo (i) el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros, (ii) la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y de las demás condiciones de sus contratos y (iii) la política de retribución de los miembros del equipo directivo;
- m. analizar, formular y revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos, proponiendo su modificación o actualización;

- n. velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad;
- o. asistir al Consejo en la elaboración del informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros y elevar al Consejo cualesquiera otros informes sobre retribuciones previstos en el presente Reglamento; y
- p. cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de los Estatutos Sociales, del presente Reglamento y de la ley y demás normativa aplicable a la Sociedad.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

La regulación de las Comisiones del Consejo de Administración se establece en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 40 del Reglamento del Consejo de Administración para la Comisión de Auditoría y Control y el artículo 41 para la Comisión de Nombramientos Retribuciones). Ambos textos se encuentran publicados en la página web corporativa de la Sociedad.

C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva

No hay comisión delegada o ejecutiva en la Sociedad.

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPUO

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas

De acuerdo con los artículos 4.3.m y 35. 1 del Reglamento del Consejo de

Administración, el Consejo de Administración es el órgano competente para aprobar cualquier operación que la Sociedad realice directa o indirectamente, con Consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo de Administración, o con personas a ellos vinculadas.

Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas

El Consejo deberá aprobar las operaciones previstas en este apartado, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control; y, los Consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausentarán de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Las operaciones referidas se valorarán desde el punto de vista de la igualdad de trato y de las condiciones de mercado, y se recogerán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y en la información pública periódica de la Sociedad en los términos previstos en la Ley.

Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica del Consejo.

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

- a. que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un gran número de clientes;
- b. que se realicen a precios o tarifas establecidas con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y
- c. que su cuantía no supere el uno (1) por ciento de los ingresos anuales de la Sociedad.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

No aplicable.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

| Nombre o denominación social del | Nombre o denominación social de la | Naturaleza de la relación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|---|---|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|---|---|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|

| | | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|--|
| accionista significativo | sociedad o entidad de su grupo | | | |
| | | | | |
| | | | | |

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la parte vinculada | Naturaleza de la relación | Importe (miles de euros) |
|---|---|---|---------------------------------|
| Magic Real Estate S.L. | Merlin Properties Socimi S.A. | Magic Real Estate S.L. subarriendo a Merlin Properties Socimi S.A. media planta de oficinas. Este subarriendo se formalizó en 2013 entre Magic Real Estate S.L., Tree Inversiones Inmobiliarias S.A. y Bosque Portfolio Management. | 44 |

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

| Denominación social de la entidad de su grupo | Breve descripción de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|--|---------------------------------|
| ---- | ---- | ---- |

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

[●] miles de €.

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración, se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de las Sociedades integrantes en su grupo y el interés personal del consejero. Existirá interés personal del consejero cuando el asunto le afecte a él o a una persona vinculada con él o, en el caso de un consejero dominical, el accionista o accionistas que propusieron o efectuaron su nombramiento o a personas relacionadas directa o indirectamente con aquéllos.

El Consejero procurará evitar las situaciones que puedan suponer un conflicto de interés entre la Sociedad y el Consejero o sus personas vinculadas y, en todo caso, el Consejero deberá comunicar, cuando tuviese conocimiento de los mismos, la existencia de conflictos de interés al Consejo y abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones y votaciones que afecten a asuntos en los que se halle interesado personalmente.

A los efectos de este Reglamento, se considerarán personas vinculadas a los Consejeros, las que determinan el vigente artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital y el vigente artículo 2 de la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre de 2004 (en adelante, Personas Vinculadas).

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 interés y el Consejo apruebe la transacción, previo informe de la Comisión de Auditoría.

Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica del Consejo.

Los votos de los Consejeros afectados por el conflicto y que han de abstenerse se deducirán a efectos del cómputo de la mayoría de votos que sea necesaria.

En todo caso, las situaciones de conflicto de interés en que se encuentren los Consejeros serán objeto de información en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Los Consejeros deberán comunicar al Consejo la participación que tuvieren en el capital de una Sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ellas ejerzan, y la realización por cuenta propia o ajena, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad. Dicha información se incluirá en la memoria anual.

D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

| |
|--------------------------------------|
| Sociedades filiales cotizadas |
| ---- |

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

Sí

No

| |
|--|
| Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo |
| ---- |

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

| |
|--|
| Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés |
| ---- |

E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

E.1 Explique el alcance del sistema de gestión de riesgos implantado en la compañía.

MERLIN, al ser una sociedad de nueva constitución, actualmente está desarrollando un sistema de gestión del riesgo que tiene en cuenta tanto las características propias de la Compañía, como aquéllas propias de los entornos en los que desarrolla sus actividades tanto a nivel económico, como geográfico y regulatorio. Dicho sistema se basa en los siguientes puntos:

- Una estructura organizativa diseñada por la Presidencia del Grupo, bajo delegación del Consejo de Administración, en la que están especificados los roles y responsabilidades funcionales;

- Se está trabajando para completar lo antes posible durante el año 2015 en un marco de identificación, cuantificación y evaluación de los riesgos que pueden afectar a la Compañía, la definición de los controles para mitigar estos riesgos y la implantación de un sistema de gestión de riesgos para que funcione de forma integral y continua.

Dichos mecanismos a implantar serán supervisados por la Comisión de Auditoría para su aprobación por el Consejo de Administración de acuerdo a las competencias de su Reglamento.

Durante el año 2014 la Comisión de Auditoría y Control ha iniciado una serie de actuaciones durante del segundo semestre del año para poner en marcha el diseño de los Sistemas de Control de la Información Financiera (SCIIF) y los Sistemas en relación a la Gestión de Riesgos con la designación de un responsable de Auditoría Interna que se encargará de dichas funciones a desarrollar y potenciar en el futuro.

E.2 Identifique los órganos responsables de preparar e implementar el sistema de gestión de riesgos.

El Reglamento del Consejo de Administración atribuye al Consejo de Administración como órgano responsable de aprobar la política general de riesgos y la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control de la información financiera.

Como órgano delegado designa a la Comisión de Auditoría y Control las facultades para supervisar periódicamente los sistemas sistema de control interno y gestión de la información financiera (SCIIF).

E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

En el ejercicio de la actividad MERLIN puede enfrentar distintos tipos de riesgo. Se presenta el listado, no exhaustivo, de los principales riesgos, todos ellos cubiertos por los sistemas:

1. Riesgos financieros.
 - a. Riesgo de crédito.
 - b. Riesgo del tipo de interés.
 - c. Riesgo de liquidez.
 - d. Riesgo de solvencia.
2. Riesgos de mercado.
3. Riesgos económicos.
4. Riesgos de índole fiscal, en relación con el mantenimiento del régimen SOCIMI.
5. Riesgos en materia de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias.

E.4 Identifique si la compañía cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo

MERLIN, al ser una sociedad de nueva constitución, actualmente está trabajando en la puesta en marcha de un Sistema de Control de Riesgos de acuerdo a lo siguiente: la determinación de los mismos, el ámbito para cada tipo de riesgo, de un apetito y tolerancia a los mismos, entendiendo el apetito como el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a asumir o rechazar en base a sus objetivos y considerando las expectativas de sus grupos de interés y la tolerancia al riesgo como la determinación de las fluctuaciones del nivel de riesgo entendidas como normales alrededor de su apetito al riesgo.

Es objetivo de la Compañía que durante el año 2015 se ponga en marcha el modelo de la gestión operativa de los riesgos y este sea estructurado a través de un mapa de riesgos corporativo, entendido como la herramienta mediante la que se representan gráficamente la evaluación de los riesgos en función de su impacto, posibilidad de ocurrencia en un periodo de tiempo, y su probabilidad, controles preventivos y detectivos para mitigarlos y potencial de materialización del evento de riesgo.

En este sentido, la evaluación de los riesgos se realizará desde un doble enfoque, el del riesgo inherente, entendido como aquel al que se enfrenta la organización en ausencia de acciones/controles mitigadores y riesgo residual, entendido como aquél que permanece una vez tomadas las medidas correspondientes de prevención y control.

E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

En el ejercicio 2014 en MERLIN no se han materializado riesgos durante el ejercicio.

E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la compañía.

La Compañía está trabajando en potenciar el entorno de control de riesgo de la compañía y se ha puesto como objetivo aumentar las medidas a implantar para mejorar los sistemas de control de riesgos a futuro.

En la actualidad la gestión y control de riesgos de MERLIN se configura en función de una serie de políticas y procedimientos ajustados a los diferentes riesgos que le afectan o pueden afectarle.

El Consejo de Administración de la compañía está comprometido y trabajando en potenciar los procesos de gestión y control del riesgo, aprobando políticas, procedimientos, límites y estructura.

La Dirección General de la Compañía, así como la Dirección Financiera y el resto de

Direcciones de negocio de la compañía, en sus reuniones periódicas, analiza la situación y evolución de los principales riesgos que afectan al Grupo, tomando medidas correctoras si lo estima necesario.

El Responsable de Auditoría Interna, bajo supervisión del Comité de Auditoría y Control, proporcionará una evaluación independiente de la adecuación, suficiencia y eficacia del sistema de control interno y del sistema de gestión de riesgos.

Cualquier riesgo que se considere crítico será tratado por la Dirección General en sus reuniones periódicas. La Dirección General propondrá al Consejo de Administración los planes específicos de respuesta ante cualquier riesgo crítico. El Consejo de Administración tomará en consideración la propuesta, aceptándola o modificándola en su caso.

F SISTEMAS DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describe los mecanismos que componen los sistemas de control interno de la información financiera (SCIIF) en la compañía.

F.1 Entorno de control de la entidad

F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento regular de un SCIIF adecuado y efectivo; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Reglamento del Consejo en su Artículo 4 de Función General establece que el Consejo es el máximo responsable de aprobar la política general de riesgos de la Compañía y la política de control de gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información financiera y control.

El Artículo 40 del Reglamento del Consejo establece los cometidos de la Comisión de Auditoría y Control y le atribuye revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la sociedad y en particular el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (SCIIF) para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada.

Es la propia Comisión de Auditoría y Control, la que se encarga de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad, su implantación y su supervisión.

A continuación se indican las facultades atribuidas tanto al Consejo de Administración como a la Comisión de Auditoría y Control en relación con los

sistemas sistema de control interno y gestión de la información financiera (*SCIIF*).

Consejo de Administración

El Reglamento del Consejo en su Artículo 4 de Función General establece que el Consejo es el máximo responsable de aprobar la política general de riesgos de la Compañía y la política de control de gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información financiera y control (*SCIIF*).

Comisión de Auditoría y Control

Las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se describen la sección C.2.4 de este informe. Dichas funciones incluyen:

- (a) revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (*SCIIF*), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada; y
- (b) aprobar el plan de auditoría interna para la evaluación del *SCIIF*, y sus modificaciones, y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Los departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El Consejo de Administración es el máximo Órgano y tiene las más amplias atribuciones para la administración de la Sociedad y es el responsable del ejercicio de la función general de supervisión, del diseño y revisión de la estructura organizativa, de las líneas de responsabilidad y autoridad, de las distribuciones de tareas y funciones y de que existan procedimientos suficientes para la correcta difusión de la entidad incluyendo la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente.

Dentro de esta labor cuenta para desempeñar esta labor con el equipo Directivo de la Sociedad y el máximo responsable del diseño y revisión de la estructura

organizativa del Grupo es la Dirección General. La organización del Grupo fue presentada en el folleto de emisión de la Compañía.

La Dirección General tiene asignada a la Dirección Financiera como responsable del proceso de elaboración de la información Financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente.

Asimismo la Comisión de Auditoría y Control tiene dentro de sus atribuciones revisar periódicamente el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (SCIIF) y la evaluación del mismo, así como sus modificaciones.

Otra de sus competencias es revisar las cuentas de la sociedad y la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, la sociedad deba suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión, supervisando su proceso de elaboración y su integridad, informando al Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación, así como vigilar el cumplimiento de los requisitos legales en esta materia y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados e informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

En particular, revisar, analizar y comentar los estados financieros y otra información financiera relevante con la alta dirección, los auditores internos y externos, para confirmar que dicha información es fiable, comprensible, relevante y que se han seguido criterios contables consistentes con el cierre anual anterior.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores cubiertos (con indicación de si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer medidas correctoras y sanciones.

El Consejo de Administración dentro de sus competencias es el órgano encargado de aprobar la política y estrategia general de la Sociedad en cuanto a la política de gobierno corporativo, la política de responsabilidad social corporativa, así como la responsabilidad sobre los códigos de conducta, su aprobación, difusión, principios y valores.

Dentro de las Comisiones delegadas del Consejo, la Comisión de Auditoría y Control ejercerá la función de supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo.

La Compañía se ha dotado de un Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores. El Reglamento determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios en relación con las operaciones, así como con el tratamiento, utilización y divulgación de información relevante, para favorecer la transparencia en el desarrollo de las actividades y la adecuada información y protección de los inversores. El Reglamento se aplica como mínimo a los Administradores y Directivos de la Compañía, a los Asesores externos y al personal integrado en el Departamento de Relaciones con los Inversores, y en general a cualquier persona que pudiera tener acceso a Información Privilegiada o a Información Relevante en el ámbito de la Compañía.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la Comisión de Auditoría de irregularidades de índole financiera y contable, así como eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares dentro de la organización, informando si éste es de naturaleza confidencial, en su caso.

Dado que la compañía es de reciente constitución, para el año 2015, la compañía se ha marcado como objetivo la puesta en marcha de un canal de comunicación que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial o anónima, las irregularidades de potencial transcendencia, especialmente financieras o contables, que se produzcan en el seno de la empresa.

- Programas de formación y de actualización periódica para el personal que interviene en la preparación y revisión de información financiera o en la evaluación del SCIIF y que, como mínimo, cubran normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

MERLIN, es una sociedad de reciente creación y durante el periodo de 6 meses del año 2014 ha procurado contar con personal con la formación y experiencia suficientes para llevar a cabo el desempeño de sus funciones y responsabilidades que tienen atribuidas.

La elaboración y preparación de la información financiera requiere por parte del personal una formación específica en aspectos de materias contables y consolidación, de aspectos fiscales, seguros, evaluación de riesgos y chequeo de los controles para mitigarlos.

El personal de MERLIN participa en programas de formación y actualización sobre normativa vigente que afecta a la Compañía y fomenta y facilita los medios para que su personal este actualizado asistiendo a seminarios, jornadas

de actualización y boletines así como publicaciones para que su personal esté formado.

También se celebran reuniones periódicas con el auditor externo con objeto de conocer cambios en la normativa vigente que puede afectar a la Compañía.

F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

Como consecuencia de la Normativa vigente y en aras a avanzar con el cumplimiento de la misma durante el segundo semestre del año 2014 se pusieron en marcha medidas para potenciar y avanzar en la implantación de los Sistemas de Riesgos de la Compañía. El primer paso fue el nombramiento de un responsable de Auditoría Interna y el análisis de los procesos clave de la compañía en la elaboración de la información financiera a reportar con carácter periódico al mercado. El proceso está avanzado y se espera que concluya en los primeros meses del ejercicio 2015.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La Comisión de Auditoría en sus reuniones de julio, octubre y diciembre ha ido controlando el Plan de Acción a seguir potenciar durante el año 2015 todos los procesos relacionados con los Sistemas de Control de Riesgos.

Durante este ejercicio se ha avanzado por elaborar los flujogramas o narrativos que reflejan los procesos clave más relevantes de la compañía que contienen la descripción de los flujos de actividades y controles que afectan de modo material a los estados Financieros. Todos esos flujogramas tienen que ser validados por los propietarios de los procesos y serán responsables del cumplimiento de estos, así como de cualquier otro cambio que afecte a su diseño.

Es objetivo de MERLIN que el proceso de identificación de riesgos que afectan a los sistemas de elaboración de la información financiera se actualice anualmente.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia

de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Con relación a la identificación de las Sociedades del perímetro de consolidación dentro del grupo MERLIN el criterio de decisión es evaluado, atendiendo tanto a la participación efectiva como al grado de influencia en cada sociedad participada y de acuerdo a la normativa contable aplicable a los Estados Financieros tanto de MERLIN como de su Grupo de Sociedades.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

Por otra parte para el año 2015 y como parte del Plan de Acción la compañía tiene que avanzar en la elaboración de una Mapa de Riesgos de los procesos más relevantes, siguiendo la metodología de identificación de un inventario de riesgos más significativos, la clasificación de los mismos en cuanto a su tipología (Financieros, Estratégicos, de Cumplimiento Normativo, de Fraude, reputacionales, Operacionales, etc.) , la priorización de los riesgos en cuanto a la valoración de su probabilidad de que ocurran y el impacto en caso de materializarse, así como los controles preventivos y detectivos que tenga la compañía para mitigar el impacto de los riesgos.

El apartado E.3 del presente Informe de Gobierno Corporativo se presenta una descripción no exhaustiva de los principales riesgos a los que MERLIN se ve expuesta en el desarrollo de sus actividades.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La puesta en marcha del trabajo liderado por la Dirección General y supervisado por la Comisión de Auditoría y Control llevará a ponderar los riesgos , a analizar la necesidad de establecer potenciales mejoras y procediendo a su implementación por parte de las áreas afectadas, quedando todo este proceso documentado por escrito.

La función del Responsable de Auditoría Interna, bajo la supervisión del Comité de Auditoría y Control, es responsabilizarse de coordinar y supervisar la actualización periódica del mapa de Riesgos junto con los responsables de cada una de las áreas, que son en último término quienes identifican los riesgos a los que está sujeto el Grupo.

F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

MERLIN, al ser una sociedad de nueva constitución, actualmente está desarrollando un procedimiento interno de control de la información financiera (que incluye Estados Financieros anuales, EEFF de periodos intermedios (trimestrales y semestrales) , el Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe Anual de Retribuciones, así como otra información pública relevante para el mercado) que tutela el proceso desde que dicha información es generada por la Dirección Financiera, hasta que es revisada por el Comité de Auditoría y Control y, finalmente aprobada por el Consejo de Administración antes de su publicación al mercado.

Por otro lado, la Política de Control y Gestión de Riesgos de MERLIN, ha elaborado durante los últimos meses y está poniendo en marcha un Sistema de control de la información financiera que aglutine criterios, políticas, procedimientos, controles y documentación al respecto sobre los procesos más relevantes de la compañía.

En la implementación de dicho Sistema, en una primera fase se han identificado 13 procesos clave que se enumeran a continuación:

1. Proceso de Adquisición de Activos
2. Valoración independiente del patrimonio inmobiliario
3. Proceso de financiación (incluyendo derivados de cobertura)
4. Facturación
5. Política de gastos y reembolso
6. Presentaciones de liquidaciones de impuestos
7. Formulación de estados financieros bajo principios IFRS
8. Formulación de estados financieros bajo NPGC
9. Pagos y cobros
10. Sistemas de Tecnologías de la Información
11. Proceso de relación con inquilinos (arrendatarios de los activos en régimen de alquiler)
12. Proceso de Desinversión de Activos
13. Proceso de contratación de proveedores de servicios.

Para cada uno de los procesos se están desarrollando narrativas y flujogramas que contienen una descripción de los flujos de actividades y controles que afectan de modo material a los estados financieros, así como los controles para mitigar los riesgos identificados en las narrativas. Dichos procesos incorporan información sobre la naturaleza de cada control

(manual/automático, preventivo/detectivo...), adjuntando una mención específica al riesgo de fraude cuando así corresponda.

Todas las narrativas, flujogramas y controles serán validadas con los propietarios de los procesos. Cada propietario de proceso será responsable del cumplimiento de éste y de comunicar cualquier cambio que pueda afectar a su diseño.

F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Las políticas y procedimientos de control interno asociados a los sistemas de información son definidas por la Dirección Financiera, que se apoya en el proveedor de servicios de Sistemas de Información a través de un contrato de outsourcing.

El grupo dispone de un procedimiento elaborado por la Dirección Financiera para el control y operación de los sistemas informáticos, así como con los sistemas relacionados con la información financiera. Existen además otros procedimientos y políticas internas asociadas que desarrollan la operativa para el control de los riesgos.

Los principales riesgos contemplados por MERLIN, y a los que se da respuesta, afectan a la seguridad física (copias de seguridad, mantenimiento y acceso a servidores...), seguridad lógica (controles de acceso, procedimiento de altas y bajas, protección frente a virus, etc.), segregación de funciones suficiente, registro y trazabilidad de la información para los distintos perfiles y transacciones dentro del sistema, privacidad (LOPD), y por último desarrollo de sistemas y mantenimiento de los mismos.

Por otra parte MERLIN realiza una copia de seguridad diaria de sus servidores de modo que en caso de caída del servicio se previene el riesgo de pérdida de datos e información y continuidad del negocio.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Dentro de las competencias del Consejo se atribuye la contratación de servicios con terceros (incluyendo servicios de gestión patrimonial) cuyo precio por contrato exceda de 3 millones euros anuales, así como la contratación de derivados u operaciones de cobertura, salvo que estén relacionadas con la deuda incurrida por la sociedad.

La Comisión de Auditoría tiene atribuidas las condiciones de contratación, revocación o renovación de los servicios de auditoría externa de los Estados Financieros, así como otros trabajos a realizar por el auditor externo siempre que no menoscaben su independencia, así como nombrar y supervisar los servicios de los tasadores externos en relación con la valoración de activos de la sociedad.

Con respecto a los dos puntos anteriores: los términos de la contratación del Auditor externo ha sido revisada por la Comisión de Auditoría y Control, así como los otros trabajos realizados por el auditor externo para que no se pongan en riesgo la independencia del Auditor. Con respecto a la contratación de los servicios de tasadores externos para la valoración de activos y el relevante impacto que puede tener los estados Financieros, también se ha revisado por la Comisión de Auditoría y aprobado por el Consejo de Administración la contratación de estos servicios al cierre del ejercicio 2014. Para la contratación de ambos servicios se sigue un proceso de solicitud de varias ofertas, existiendo un proceso de transparencia en la contratación y en la independencia de dichos expertos.

De acuerdo al Reglamento del Consejo y en su artículo 21 (Auxilio de expertos), los Consejeros externos podrán solicitar la contratación con cargo a la sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar sobre problemas concretos, de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño de su cargo.

Durante este periodo el Consejo no ha necesitado de la contratación de Auxilio de expertos referidos a este punto.

F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La Dirección encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables y elaborar los estados financieros de acuerdo a la correcta aplicación de los principios generalmente aceptados es la Dirección Financiera del Grupo MERLIN.

Adicionalmente la Comisión de Auditoría tiene encomendadas las funciones de revisar las cuentas, la información periódica de conformidad con la normativa en vigor, e informar al Consejo con carácter previo a su aprobación de la información a suministrar a los mercados. Será el órgano encargado de supervisar el cumplimiento de los requisitos legales en materia contable y la correcta aplicación de los principios de

contabilidad generalmente aceptados e informar de las propuestas de modificación de principio y criterios contables sugeridos por la Dirección.

En aquellas ocasiones en las que la aplicación de la normativa contable es especialmente compleja la Dirección Financiera consulta a los Auditores Externos o al Órgano regulador, solicitando asesoramiento sobre su tratamiento contable, así como las conclusiones alcanzadas por el auditor /regulador con relación al análisis requerido, teniendo en cuenta que además la sociedad y su grupo tienen un régimen legal determinado como SOCIMI.

El personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera se encuentra oportunamente informado de las modificaciones contables o fiscales por medio de suscripciones, alertas y boletines recibidos de las principales firmas de auditoría.

Es intención de la Compañía la puesta en marcha para el ejercicio 2015 de un Manual de Políticas Contables donde se definan los criterios seguidos para la elaboración de los Estados Financieros individuales y consolidados.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

MERLIN y su grupo de Sociedades tiene implantada la herramienta informática "Microsoft Navision", común para todas las sociedades para soportar el proceso de elaboración de los estados financieros individuales de las distintas sociedades del Grupo que la componen en un formato homogéneo y para elaborar los estados financieros consolidados, que supone agregar la información contable de los estados financieros individuales, realizar los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación y obtener unos estados financieros consolidados para su análisis posterior.

El proceso es gestionado por la Dirección Financiera que tiene implantados una serie de controles para asegurar la fiabilidad de la información, utiliza un Plan de Cuentas único y está implantado en la totalidad de las sociedades del Grupo.

Con carácter trimestral se realiza el proceso de consolidación contable de los estados financieros del Grupo con unos calendarios establecidos, manteniéndose un formato homogéneo y común de cuentas para todas las sociedades del Grupo a fin de conseguir la integridad y coherencia de los datos.

F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Tal y como se indica en el artículo 40, punto 5, del Reglamento del Consejo de Administración, al Comité de Auditoría y Control le corresponde, entre otras funciones:

- revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (SCIIF), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada
- aprobar el plan de auditoría interna para la evaluación del SCIIF, y sus modificaciones, y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas

Como se ha informado la compañía es de reciente creación y en estos 6 meses de funcionamiento la Sociedad ha nombrado un responsable de Auditoría Interna que reporta al Comité de Auditoría y Control y desde el punto de vista jerárquico a la Presidencia del Grupo. Este responsable da apoyo al Comité en sus labores de supervisión e información.

Durante este periodo se ha solicitado por parte de la Comisión de Auditoría poner en marcha e iniciar un proceso de implantación de los Sistemas que la sociedad debe implantar en relación a la Gestión de Riesgos y el diseño de Sistema de Control de la Información Financiera creando los flujogramas o narrativos de los proceso clave de la elaboración de la información financiera para su aprobación por el Consejo de Administración y reporte al mercado.

Como objetivos del año 2015 está potenciar los Sistemas de Control de Riesgos con la elaboración de una Mapa de Riesgos de actualización periódica, la evaluación anual del SCIIF de acuerdo a los procesos implantados y la puesta en marcha a futuro de un canal de comunicación que permita a los empleados comunicar de forma confidencial o anónima, las irregularidades de potencial trascendencia especialmente financieras o contables, que se produzcan en el seno de la empresa.

F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de conformidad con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de

auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La compañía sí dispone de procedimientos de comunicación tanto con el Auditor Externo, como con el responsable de Auditoría interna y con otros miembros de la Dirección de la Compañía.

De acuerdo a las atribuciones reguladas en el Reglamento del Consejo y en el Artículo 40 de la Comisión de Auditoría, el personal estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión de Auditoría y Control y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión lo solicite. La Comisión podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los Auditores de cuentas de la compañía.

El Comité de Auditoría y Control, que se reúne con una periodicidad mínima trimestral y todas las veces que considere oportuno para cumplir con su función principal (durante el ejercicio 2014 cuyo periodo de funcionamiento ha sido de 6 meses la Comisión se ha reunido en tres ocasiones).

Durante las labores de supervisión y revisión del proceso de elaboración de la información financiera, de la función de Auditoría Interna y otros aspectos tratados durante el ejercicio cabe destacar:

1) Discusión con el Responsable de Auditoría Interna para:

- Obtener información sobre la planificación, alcance y grado de avance sobre los trabajos realizados en el ámbito del control interno.

- Obtener información acerca del estado de la elaboración de los flujogramas o narrativos de los procesos clave para la elaboración de la información financiera (SCIIF) de mejora de las debilidades identificadas y de los planes de acción al respecto.

- Apoyo para el cumplimiento de las funciones por parte del Comité de Auditoría y Control.

2) Reuniones con los Auditores Externos, que durante este periodo han comparecido en 2 ocasiones (con especial relevancia cuando se haya producido una actuación por parte de éstos: Informes de auditoría, revisiones limitadas, etc.) para:

- Obtener información sobre la planificación, alcance y conclusiones de los trabajos realizados, tanto de la revisión limitada del cierre semestral, conclusiones de los trabajos del cierre preliminar y los de la auditoría anual.

- Obtener información acerca de debilidades de control interno detectadas en el transcurso de sus trabajos y emitir una carta de recomendaciones

- Informar al Auditor Externo de aquellas cuestiones que pudieran afectar a su trabajo.

- Discutir con el Auditor Externo el contenido previsto de sus informes y de la opinión de auditoría, en su caso.

- Obtener la información necesaria para, en cumplimiento de las funciones del Comité de Auditoría y Control, en relación a la independencia del Auditor Externo.

Adicionalmente, el Comité de Auditoría y Control podrá requerir información adicional o la participación de expertos a la hora de analizar los temas referentes al cumplimiento de sus funciones.

El Auditor Externo tiene acceso directo a la Alta Dirección del Grupo y a la Comisión de Auditoría.

F.6 Otra información relevante

Ninguna.

F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1 Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

El soporte de la información del SCIIF se ha elaborado para los procesos más relevantes y está disponible en la Compañía. Dicha información es revisada por el Auditor Externo con el alcance que el mismo considera necesario en relación con razonabilidad e impacto en los estados financieros. El grupo tiene su actividad en España, no posee un gran número de sociedades participadas y tiene un negocio sectorial muy centrado en el arrendamiento de patrimonio, por tanto no es un grupo de gran complejidad. Por estas razones no se ha considerado necesaria la emisión de un informe separado y distinto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales.

G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:
 - a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
 - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:
 - a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “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 aquéllas;
 - b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
 - c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Ver epígrafe: B.6

Cumple Cumple parcialmente Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Cumple Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele 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; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple Cumple parcialmente Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía 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 compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve 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 presupuesto anuales;
 - ii)** La política de inversiones y financiación;
 - iii)** La definición de la estructura del grupo de sociedades;
 - iv)** La política de gobierno corporativo;
 - v)** La política de responsabilidad social corporativa;
 - vi)** La política de retribuciones y evaluación del 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.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

- b)** Las siguientes decisiones:
- i)** A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
 - ii)** La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
 - iii)** La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
 - iv)** 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;
 - v)** 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.

- 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”).

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

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

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple Cumple parcialmente Explique

9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

- 1.º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.
- 2.º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple Explique

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple Cumple parcialmente Explique

Los nombramientos de todos los miembros actuales del Consejo de Administración se realizaron por decisiones de socio único adoptadas con anterioridad a que la compañía tuviera la condición de sociedad cotizada.

Se han nombrado 2 consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital debido a la trayectoria profesional y valía de los Consejeros nombrados.

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule 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 organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple Cumple parcialmente Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

El nombramiento del Consejero Coordinador especialmente facultado, que será uno de los Consejeros Independientes de la Compañía, se ha adoptado por en el primer Consejo de Administración celebrado en 2015, que coincide con el primer consejo de administración celebrado tras la entrada en vigor de la Ley 31/2014.

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple Cumple parcialmente Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple Cumple parcialmente Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple Cumple parcialmente Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe 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 compañía;
- c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple Cumple parcialmente Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple Cumple parcialmente Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple Cumple parcialmente Explique

La Sociedad cuenta con el compromiso de dedicación necesario de sus consejeros, sin que, en principio, se plantee como necesario establecer reglas en cuanto al número de consejos de los que puedan formar parte o que, directa o indirectamente, puedan limitar sus otras actividades profesionales. No obstante, se tiene previsto que durante el ejercicio 2015 se aprueben políticas de comunicación que reglen de manera específica el cumplimiento de las anteriores obligaciones.

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

- a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple Cumple parcialmente Explique

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Cumple parcialmente Explique

A la fecha la Sociedad cumple con la información principal requerida en relación a los aspectos anteriores. En cualquier caso, y en aras a un máximo cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, se está en proceso de adaptar el contenido y formato de la web e incorporar de manera detallada la información de los aspectos b) y c)

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan,

en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple Cumple parcialmente Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de conformidad con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple Explique

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple Cumple parcialmente Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y 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.

Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se las mantengan hasta su cese como consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple Explique No aplicable

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple Explique No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y 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 compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple Explique No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, “comisión delegada”), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple Explique No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.
- c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple Cumple parcialmente Explique

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple Explique

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple Cumple parcialmente Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

- d)** Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: E

Cumple Cumple parcialmente Explique

Dada la reciente creación de la Compañía, la política de control y gestión de riesgos se encuentra en proceso de implantación; sin perjuicio de su alto grado de avance, la misma no está totalmente completada.

45. Que corresponda al comité de auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a)** Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.
- b)** Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c)** Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a)** Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- b)** Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i)** 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.
 - ii)** Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple Cumple parcialmente Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) 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.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple Cumple parcialmente Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple Cumple parcialmente Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple Cumple parcialmente Explique

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.
- d) Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple Explique No aplicable

H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26 de febrero de 2015.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

| Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe | Motivos (en contra, abstención, no asistencia) | Explique los motivos |
|---|--|----------------------|
| | | |

En la elaboración del presente informe se ha tenido en cuenta y por lo tanto se ha incluido, la información de la Sociedad desde el comienzo de su obligación de emitir este informe hasta el 31 de diciembre de 2014, esto es desde su admisión a cotización el 30 de junio de 2014.

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.2 UBS Group AG, mediante escrito de fecha 20 de enero de 2015 notificó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la transmisión de derechos de voto que supuso el descenso del umbral del 10%. CREDIT SUISSE GROUP AG mediante escrito de fecha 3 de febrero de 2015 notificó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la transmisión de derechos de voto que supuso el descenso del umbral del 3%.

B JUNTA GENERAL

B.4 Desde la admisión a cotización de la Sociedad hasta la fecha de emisión del presente informe no se ha celebrado ninguna junta general de accionistas.

C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1.2 Los consejeros fueron elegidos por decisión del accionista único de la Sociedad antes de su admisión a cotización.

C.1.29 En el cómputo de las reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración se han tenido en todas las reuniones celebradas en el ejercicio 2014, incluso las anteriores a la fecha de admisión a cotización.

C.1.30 En el cómputo de las reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración con la asistencia de todos sus miembros se ha tenido en cuenta los consejos por escrito y sin sesión.



INFORME ANUAL SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA EJERCICIO 2014

1. Organización y Funcionamiento.

1.1 Organización y competencias de la Comisión de Auditoría

1.2 Departamento Auditoría Interna

2. Actividades de la Comisión de Auditoría ejercicio 2014.

2.1 Marco de gestión de riesgos

2.2 Información Financiera

2.3 Auditores Externos

2.4 Cumplimiento Normativo

3. Plan de actuaciones ejercicio 2015.

1. Organización y Funcionamiento

1.1 Organización y competencias de la Comisión de Auditoría

1. La Organización y Competencias de la Comisión de Auditoría, se encuentran reguladas según los artículos 40 del Reglamento del Consejo de Administración y 44 de los Estatutos de MERLIN Properties SOCIMI, S.A., no habiéndose producido variaciones en dicha regulación durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación del presente informe:

2. En cuanto a la composición y funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Control, conforme a su regulación cabe indicar que:

- (a) estará formada por Consejeros externos en el número que determine el Consejo, entre un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5), siendo sus miembros nombrados por el Consejo a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones;
- (b) sus miembros serán nombrados por un plazo máximo de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración máxima;
- (c) la mayoría de sus miembros deberán ser Consejeros independientes y todos, y de forma especial su Presidente, se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos;
- (d) la Comisión designará de su seno un Presidente que deberá ser un Consejero independiente, el cual deberá ser sustituido cada dos (2) años, pudiendo ser reelegidos una vez más por un período de igual duración transcurrido el plazo de un (1) año desde su cese;
- (e) asimismo designará un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma. En caso de no efectuar tales designaciones, actuarán como tales los del Consejo.
- (f) será convocada por el Presidente de la Comisión, bien a iniciativa propia, o bien a requerimiento del Presidente del Consejo o de cualquiera de los miembros de la propia Comisión. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax, correo electrónico, o cualquier otro medio que permita tener constancia de su recepción.
- (g) En todo caso se convocará y reunirá, como mínimo, con una periodicidad trimestral, a fin de revisar la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, el Consejo haya de remitir a las autoridades bursátiles así como la información que el Consejo haya de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
- (h) La Comisión de Auditoría y Control quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos

se adoptarán por mayoría de miembros concurrentes, presentes o representados. En caso de empate, el presidente de la Comisión de Auditoría tendrá voto dirimente.

- (i) Se levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, de los que se dará cuenta al pleno del Consejo, remitiéndose o entregándose copia del acta a todos los miembros del Consejo.

3. Asimismo, y en cuanto a sus funciones, cabe indicar que, sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo, la Comisión de Auditoría tiene atribuidas las siguientes funciones básicas:

- (a) informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;
- (b) proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación;
- (c) examinar, en caso de renuncia del Auditor Externo, las circunstancias que lo hubieran motivado;
- (d) velar por la independencia y eficacia de la función de Auditoría Interna, comprobando la adecuación e integridad de la misma, sirviendo de apoyo a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno;
- (e) proponer la selección, designación y sustitución del responsable del servicio de Auditoría Interna; proponer el presupuesto de dicho servicio; recibir información periódica sobre sus actividades y verificar que los miembros del equipo directivo tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
- (f) servir de canal de comunicación entre el Consejo y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y supervisar las respuestas del equipo de gestión sobre los ajustes propuestos por el Auditor Externo y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros, así como examinar las circunstancias que, en su caso, hubieran motivado la renuncia del auditor;
- (g) revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno y gestión de la información financiera (*SCIIF*), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada;
- (h) aprobar el plan de Auditoría Interna para la evaluación del SCIIF, y sus modificaciones, y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas;
- (i) establecer las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de

cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad, la Gestora o entidades vinculadas a éstas directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de auditoría de cuentas;

- (j) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las Cuentas Anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa; y que la opinión de la Auditoría no contenga ninguna salvedad.
- (k) revisar las cuentas de la Sociedad y la información financiera periódica que, de conformidad con la normativa en vigor, la Sociedad deba suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión, supervisando su proceso de elaboración y su integridad, informando al respecto al Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación, así como vigilar el cumplimiento de los requisitos legales en esta materia y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptado e informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

En particular, revisar, analizar y comentar los estados financieros y otra información financiera relevante con la alta dirección, auditores internos y externos, para confirmar que dicha información es fiable, comprensible, relevante y que se han seguido criterios contables consistentes con el cierre anual anterior;

- (l) emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior;
- (m) nombrar y supervisar los servicios de los tasadores externos en relación con la valoración de los activos de la Sociedad;
- (n) informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de la correspondiente decisión, sobre la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o 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 de un potencial grupo del que sea matriz la sociedad;
- (o) supervisar el cumplimiento de la normativa respecto a las Operaciones Vinculadas. En particular, velará por que se comunique al mercado la información sobre dichas operaciones, en cumplimiento de lo establecido en la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre

de 2004, e informar sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés y, en general, sobre las materias contempladas en el artículo 35 del presente Reglamento;

- (p) supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo;
- (q) establecer y supervisar el mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considerara apropiado, de forma anónima, las irregularidades de especial trascendencia, en especial las de naturaleza financiera y contable, que adviertan en el seno de la empresa;
- (r) cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de los Estatutos Sociales, el Presente Reglamento y la ley y demás normativa aplicable a la Sociedad; y
- (s) En relación con las obligaciones de gobierno corporativo de la Sociedad:
 - (i). revisar periódicamente la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad y proponer al Consejo, para su aprobación o elevación a la Junta General de accionistas, según corresponda, las modificaciones y actualizaciones que contribuyan a su desarrollo y mejora continua;
 - (ii). impulsar la estrategia de gobierno corporativo de la Sociedad;
 - (iii). supervisar el cumplimiento de los requerimientos legales y de la normativa interna de gobierno corporativo de la Sociedad;
 - (iv). conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de responsabilidad social corporativa y sostenibilidad e informar sobre la misma al Consejo o, en su caso, a la Comisión Ejecutiva;
 - (v). conocer, impulsar, orientar y supervisar la actuación de la Sociedad en materia de reputación corporativa e informar sobre la misma al Consejo o, en su caso, a la Comisión Ejecutiva;
 - (vi). informar, con carácter previo a su aprobación, el informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad, recabando para ello los informes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con los apartados de dicho informe que sean propios de sus competencias.

En relación a las competencias asignadas a la Comisión de Auditoría relacionadas en los puntos (o), (p), (q) y (s) del artículo 40 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración y sus Comisiones están trabajando en valorar su eventual asignación bien a una Comisión específica, por su prioridad e importancia, o, alternativamente a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en la consideración de que dichas materias serían más propias de otra comisión; en cualquier caso, este aspecto será valorado en próximas reuniones tanto del Consejo como de las Comisiones para, en su caso, proceder a su modificación y propuesta de acuerdos a la Junta General de Accionistas.

4. La Comisión de Auditoría y Control elaborará un informe anual sobre su funcionamiento destacando las principales incidencias surgidas, si las hubiese, en relación con las funciones que le son propias. Conforme a la regulación actual el informe de la Comisión de Auditoría y Control se adjuntará al informe anual sobre el gobierno corporativo de la Sociedad y estará a disposición de accionistas e inversores a través de la página web.

5. El personal de la Sociedad estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión de Auditoría y Control y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión así lo solicite. La Comisión podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas de la Sociedad.

6. Cuando lo juzgue necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría y Control podrá recabar asesoramiento de expertos externos, poniendo esta circunstancia en conocimiento del Secretario o Vicesecretario del Consejo, quien se hará cargo de la contratación de los servicios correspondientes.

La composición de la Comisión de Auditoría durante el ejercicio 2014 a la fecha de publicación del presente informe es la siguiente:

| NOMBRE | CARGO | CONDICIÓN |
|---|----------------------------|---------------|
| D ^a . María Luisa Jordá Castro | Presidente | Independiente |
| D ^a . Ana García Fau | Vocal | Independiente |
| D. Alfredo Fernández Agras | Vocal | Independiente |
| D. Miguel Ollero Barrera | Secretario (no miembro) | Ejecutivo |

La Comisión de Auditoría se constituyó el 11 de junio de 2014; en consecuencia, su función se ha desarrollado durante, aproximadamente, 7 meses. El número de sesiones formales celebradas durante el ejercicio 2014 (entre el 30/06/2014 y 31/12/2014) han sido 3 (30 de julio, 22 de octubre y 18 de diciembre), habiéndose mantenido igualmente durante dicho periodo una reunión de trabajo de carácter interno no formal.

1.2 Departamento de Auditoría Interna

La Comisión de Auditoría dentro de sus competencias se ocupa de supervisar el Plan de Trabajo del Departamento de Auditoría Interna que se preparara en cada ejercicio aprobando el tipo de trabajos a realizar, el número de horas a incurrir y el alcance de los trabajos por el responsable de Auditoría Interna.

Dado que la Compañía es de reciente creación se están desarrollando los mecanismos para implantar lo antes posible como área de mejora todos los procesos relativos a la potencialización de los sistemas de control de riesgos para su puesta en marcha por el Departamento de Auditoría Interna.

Es objetivo de la Compañía realizar con carácter periódico una evaluación constante del Plan de Trabajo Anual de Auditoría priorizando por importancia e impacto los procesos más relevantes de la Compañía para potenciar los Sistemas de Control de Riesgos.

El Plan de Auditoría Interna se revisará periódicamente como consecuencia de la evaluación constante de la gestión de riesgos corporativos de MERLIN, incorporando al mismo aquellos proyectos que, por el grado de importancia y por la probabilidad de producirse, hagan necesaria la revisión del entorno de control interno para mitigar los riesgos actuales y/o potenciales derivados.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 30 de julio de 2014 se acordó que la Sociedad propusiera para la siguiente Comisión la designación de un responsable de Auditoría Interna, lo cual se hizo en la reunión de la Comisión de Auditoría del 22 de octubre de 2014 en la que se aprobó el nombramiento de D. Manuel García Casas como responsable de Auditoría Interna.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 18 de diciembre de 2014 se informó del grado de avance de las actuaciones realizadas en relación a la Auditoría Interna de la Sociedad y sociedades de su grupo. Se explicaron los pasos dados en cuanto a poner en marcha los trabajos para implantar un Sistema de Control de la información financiera.

2. ACTIVIDADES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA 2014

2.1 Marco de gestión de riesgos

Con fecha 5 de marzo de 2011, entró en vigor la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible, según la cual el IAGC de la Compañía deberá incluir una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera. Durante el ejercicio 2014 la Comisión de Auditoría ha llevado a cabo el seguimiento de la normativa vigente, respecto al desarrollo del contenido de la mencionada Ley. Con fecha 24 de junio de 2013, se publicó en el BOE la Circular 5/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se establece el **nuevo modelo de informe anual de gobierno corporativo** de las sociedades anónimas cotizadas, el cual incluye en su apartado “F” la descripción de las principales características de los sistemas de control interno sobre la Información Financiera.

Como consecuencia de la normativa anterior y en aras de avanzar para el cumplimiento de la misma, la Comisión de Auditoría ha iniciado una serie de actuaciones durante el segundo semestre del año, que coincide con el inicio prácticamente de su constitución, de acuerdo a lo siguiente:

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 30 de julio de 2014 se acordó que en la siguiente Comisión se valorara y en su caso implantara lo antes posible:

- a) Los Sistemas que la Sociedad debe poner en marcha en relación con la Gestión de los riesgos, los sistemas de control interno y de información financiera para que la Comisión pueda revisar y supervisar periódicamente los mismos

- b) El diseño del Sistema de Control de la Información Financiera (SCIIF) bajo las fórmulas que la Sociedad implante

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 22 de octubre de 2014 se informó de los pasos que se están llevando por parte del responsable de Auditoría Interna, para elaborar un plan de acción, con las tareas a realizar priorizando en los procesos clave de la compañía.

Se determinó que se comenzara por elaborar los narrativos o flujogramas que reflejan los procesos clave más relevantes de la compañía a efectos de poner en marcha los sistemas de control de riesgos y dar cumplimiento a la normativa SCIIF.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 18 de diciembre de 2014 se explicó que el responsable de Auditoría Interna había avanzado en este periodo en cuanto a poner en marcha los trabajos para implantar un Sistema de Control de la información financiera cuyos pasos están siendo: identificar los procesos clave de la Compañía y para cada uno de los procesos desarrollar narrativas y flujogramas que contienen la descripción de los flujos de actividades y controles que afecten de modo material a los Estados Financieros. Todos estos flujogramas deberán ser validados por los propietarios de los procesos y serán responsables del cumplimiento de estos, así como de cualquier cambio que pueda afectar a su diseño.

La compañía ha identificado 13 procesos clave, para los cuales ha preparado 6 borradores de Procedimientos hasta la fecha.

Los señores miembros de la Comisión de Auditoría abogaron por que se incidiera particularmente en que el sistema y procesos de Auditoría Interna queden concluidos a la mayor brevedad y que, en el marco del mismo, se determinen claramente los oportunos modelos de organización, gestión medidas de vigilancia y control, así como una definición de código de conducta y manual de prevención y respuesta ante delitos, para prevenir la responsabilidad penal de la Sociedad (medidas de *Corporate Defense* necesarias a resultas de la entrada en vigor la Ley 5/2010 por la que se añadió el artículo 31 bis al Código Penal que instauró la responsabilidad penal de las personas jurídicas).

Como plan de actuación también se mencionó que se avanzara en el año 2015 en la elaboración de un mapa de riesgos de los procesos más relevantes, siguiendo la metodología de identificación de un inventario de los riesgos más significativos, la clasificación de los mismos en cuanto a su tipología (operativos, estratégicos, normativos, etc.), la priorización de los riesgos en cuanto a la valoración de su probabilidad de que ocurran y el impacto en caso de materializarse así como los controles preventivos y de detección que tiene la Sociedad para mitigarlos.

2.2 Información Financiera

En relación a la elaboración y presentación de los estados Financieros trimestrales, semestrales y anuales de la Sociedad y su Grupo Consolidado, la Comisión de Auditoría ha trabajado durante este semestre en los siguientes particulares:

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 30 de julio de 2014 se revisaron los estados financieros semestrales intermedios a 30 de junio de 2014, acordándose por unanimidad informar favorablemente al consejo de administración sobre los mismos, recomendando su aprobación.

También se deliberó sobre operaciones vinculadas respecto de las que la Comisión deba conocer, que dada la reciente constitución y cotización de la Sociedad, se informó por parte de la Dirección Financiera que no había ninguna transacción con partes vinculadas hasta la fecha.

A este respecto se mencionó la obligación de informar a la Comisión de las transacciones con partes vinculadas, en caso de realizarse con carácter previo y su reporte con carácter semestral de acuerdo con la normas de presentación de los Estados Financieros intermedios y Anuales.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 22 de octubre de 2014 se trató la presentación de resultados del 3er Trimestre 2014 y la Información trimestral a reportar a la CNMV.

Se debatió, principalmente, entre otros, los criterios contables en relación al cambio sobre la amortización de activos derivados de una actualización de sus valores, aspectos relativos a las partidas de impuestos por activos y pasivos diferidos, aclaraciones sobre la partida de derivados, consultas sobre el marco contable y el régimen fiscal de Socimi, así como otros puntos relativos a los principales ratios de negocio y magnitudes contables del Balance y Cuenta de resultados.

En todos los casos se dio cumplida respuesta a las cuestiones planteadas por los señores consejeros.

La Comisión de Auditoría, por lo tanto, informó favorablemente al Consejo para la aprobación de la información financiera trimestral y el contenido del documento para su reporte a la CNMV.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 18 de diciembre de 2014, en la que compareció el Auditor Externo (Deloitte), se evacuaron consultas planteadas por los señores consejeros en la anterior reunión, principalmente relacionadas con los activos de TREE y los criterios a aplicar sobre la vida útil de los inmuebles, así como otros aspectos de cara al cierre del ejercicio de los Estados Financieros relativos a los dividendos (por el régimen especial de la Socimi) y otras partidas relacionadas con los Planes de remuneración de los Directivos del Grupo y su criterio de contabilización.

En relación a la competencia asignada a la Comisión de Auditoría de nombrar y supervisar los servicios de los tasadores externos en relación con la valoración de los activos de la Sociedad de cara al cierre de los Estados Financieros se trató por la Comisión de Auditoría de diciembre las Propuestas de Servicios Externos sobre los trabajos de Valoración de Activos (dos presupuestos de valoradores obtenidos: Savills y CBRE). Dado que Savills conocía el portfolio de TREE, a resultas de ello, ofreció unas mejores condiciones económicas que CBRE, quedó acordado que el prestador más recomendable para esta actuación sería Savills.

2.3 Auditores externos

Con respecto a los Auditores externos (Deloitte) durante este semestre han comparecido en la Comisión de Auditoría en dos ocasiones, en la reunión de julio y en la de diciembre, los aspectos a resaltar de dichas intervenciones has sido los siguientes:

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 30 de julio de 2014 y en base a cumplir con una de las competencias propias de la Comisión de Auditoría se solicitó conocer qué trabajos había realizado el auditor de la Sociedad al margen de los trabajos propios de auditoría de Cuentas en cuanto a valorar la independencia del Auditor.

En consonancia con lo anterior, se consideró oportuno solicitar de los servicios internos de la Sociedad:

- una copia del contrato con el auditor para, en su caso y en la siguiente reunión de la Comisión, analizar cualquier particularidad que derive del mismo
- que en el futuro se informe con anterioridad a la Comisión de otros trabajos que se encarguen al Auditor al margen de la auditoría de Cuentas para ver si son compatibles o pudiera haber un conflicto de interés de acuerdo a regulación de la Ley de Auditoría

Respecto a este punto en relación a los honorarios del Auditor Externo en la Comisión de Auditoría de octubre se vio la propuesta del Auditor presentada para realizar la Auditoría de Cuentas de las sociedades del Grupo y el Consolidado ascendiendo los honorarios a 75 miles de euros para el año 2014 y 95 miles de euros para 2015, así como el alcance del trabajo a realizar. En este sentido, durante el ejercicio 2014 Deloitte realizó otros trabajos ajenos a la función propia de auditoría, siendo los honorarios totales percibidos por dicha firma en dicho ejercicio los siguientes:

| | € ' 000 |
|---|------------------|
| | 31-dic-14 |
| Auditoría de los estados financieros individuales de la Sociedad dominante | 6 |
| Auditoría de los estados financieros individuales de las sociedades dependientes y consolidados del Grupo | 69 |
| Total remuneración por servicios de auditoría | 75 |
| Informe pericial | 7 |
| Servicios relacionados con la salida a Bolsa | 327 |
| Total remuneración por otros servicios de no auditoría | 334 |
| Total remuneración | 409 |

En relación con los Auditores Externos en la reunión celebrada por la Comisión de Auditoría del 22 de octubre de 2014 se acordó que el Auditor compareciera en la Comisión de Auditoría del mes de diciembre para revisar determinados temas que podrían afectar al cierre de los estados Financieros de la Compañía, entre otros: impacto de la reforma fiscal aprobada por el Gobierno sobre los activos y pasivos diferidos, impacto de la valoración de los derivados, cambio de criterio en la amortización de activos por la vida útil de los mismos y otros aspectos derivados del régimen fiscal de Socimi.

En la reunión de la Comisión de Auditoría del 18 de diciembre de 2014 compareció el Auditor Externo para presentar las conclusiones del trabajo preliminar realizado sobre los EEFf revisados y evacuar las consultas anteriores. En su exposición, el Auditor Externo hizo especial mención a los siguientes aspectos:

- Alcance de los trabajos de auditoría del año sobre cuentas individuales y consolidadas

- Equipo de trabajo
- Calendario y planificación de los trabajos
- Conclusiones sobre la revisión preliminar de los trabajos realizados sobre los Estados Financieros individuales y consolidados a septiembre 2014
- Aspectos relevantes de la auditoría para el cierre del ejercicio 2014

2.4 Cumplimiento Normativo

Es objetivo de la Comisión de Auditoría poner en marcha los Sistemas de Control de Riesgos en el ámbito del cumplimiento normativo en todos los aspectos regulatorios que afectan a MERLIN Properties y su grupo de Sociedades dependientes.

En este apartado mencionar que dentro del plan de Actuaciones para el futuro esperamos abordar varios mecanismos, entre ellos:

- **Canal Ético:** dentro de las competencias de la Comisión de Auditoría se incluye establecer y supervisar el mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considerara apropiado, de forma anónima, las irregularidades de especial trascendencia, en especial las de naturaleza financiera y contable, que adviertan en el seno de la empresa.
- **Corporate defense:** Se tiene previsto abordar la implantación de un mecanismo para adecuar a la Sociedad a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y como sistema de control de riesgos y, en particular medidas de vigilancia y control, junto con una definición de código de conducta y manual de prevención y respuesta ante delitos, para prevenir la responsabilidad penal de la Sociedad (medidas de *Corporate Defense* necesarias a resultas de la entrada en vigor la Ley 5/2010 por la que se añadió el artículo 31 bis al Código Penal que instauró la responsabilidad penal de las personas jurídicas).

En este sentido, es objetivo de la Compañía abordar en el futuro la implantación de una metodología que permita mitigar los riesgos por delitos tipificados, implantar mecanismo de control para identificar dichos riesgos de distinta tipología, en cada una de las Áreas o Departamentos que les puede afectar y los controles para mitigarlos, así como medidas para la formación de los empleados y de vigilancia preventiva.

3. PLAN DE ACTUACIONES EJERCICIO 2015

El plan de actuaciones de la Comisión de Auditoría para el ejercicio 2015, comprende la realización de las funciones y competencias propias del Comité, reguladas en el Reglamento del Consejo de Administración, mencionadas en el *Apartado 1* del presente informe.

El Marco de desarrollo del Plan de Auditoría 2015 y la tipología de trabajos que se van a poner en marcha son los siguientes:

- a) Trabajos relacionados con los Sistemas de Control Interno sobre la Información Financiera: continuar con la elaboración de los narrativos y flujogramas de los procesos clave más relevantes para la elaboración de la información financiera que han comenzado a elaborarse en el segundo semestre del año.
- b) Trabajos relacionados con el Sistema de Control de Riesgos: es objetivo de la Comisión el elaborar un mapa de riesgos de acuerdo a la metodología, inventariando los riesgos, analizando probabilidad e impacto y revisando y estableciendo mayores controles para mitigarlos y
- c) Trabajos relacionados con la información Económico-Financiera a reportar al mercado y al organismo regulador: revisión de los Estados Financieros Intermedios y Anuales 2015, Individuales y Consolidados de MERLIN y de su grupo de sociedades.
- d) Relaciones con el Auditor Externo en cuanto al alcance del trabajo, las conclusiones, tanto en la revisión preliminar realizada del ejercicio en curso como en la de los cierres semestrales y anual.

La supervisión en relación con otros trabajos no relacionados con la Auditoría de Cuentas, así como todas las cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia del Auditor.

- e) Trabajos relacionados con objetivos de Cumplimiento normativo:
 - i. *Corporate Defense*. Poner en marcha en cuanto sea posible medidas de vigilancia y control, así como una definición de código de conducta y manual de prevención y respuesta ante delitos, para prevenir la responsabilidad penal de la Sociedad (medidas de *Corporate Defense* necesarias a resultas de la entrada en vigor la Ley 5/2010 por la que se añadió el artículo 31 bis al Código Penal que instauró la responsabilidad penal de las personas jurídicas).
 - ii. Canal ético o de denuncias : Puesta en marcha a futuro de la implantación de una canal ético como mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial o anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras o contables, que se produzcan en el seno de la empresa.
- f) Trabajos relacionados con objetivos operativos realizados bajo petición y en coordinación con las Direcciones Ejecutivas de la Compañía en base a posibles riesgos en los procesos de negocio derivados de la actividad ordinaria, previa aprobación o coordinación con la Comisión de Auditoría dentro del plan de Trabajo del responsable de Auditoría Interna.
- g) Trabajos extraordinarios desarrollados a petición de los miembros de la Comisión de Auditoría.
- h) Trabajos de elaboración en el futuro sobre la función propia de Auditoría Interna en el Grupo MERLIN (Estatuto, Procedimientos, elaboración de informes trimestrales de reporte a la Comisión de Auditoría, Memoria Anual de actividades, etc.)

