

# INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE SINGULAR PEOPLE, S.A. RELATIVO A LA PROPUESTA DE ACUERDOS DE MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 2º Y 11º DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

## 1. Objeto del informe

El Consejo de Administración de “**SINGULAR PEOPLE, S.A.**” (en adelante, “**SINGULAR**” o la “**Sociedad**”), de conformidad con lo previsto en el artículo 286 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, “**Ley de Sociedades de Capital**”), formula el presente informe justificativo a fin de someter a la aprobación de la Junta General de la Sociedad las modificaciones de los artículos 2º y 11º de los Estatutos Sociales, relativos a la ampliación de su objeto social y al órgano de administración y, en particular, a la retribución de los administradores, respectivamente.

## 2. Justificación de la propuesta de modificación del artículo 2º de los Estatutos Sociales

La propuesta de modificación del artículo 2º de los Estatutos Sociales está dirigida a ampliar su objeto social e incluir la actividad consistente en la prestación de servicios de asistencia y de apoyo a sociedades participadas o comprendidas en el ámbito de su grupo de sociedades, pudiendo conceder u otorgar, a favor de éstas, los préstamos, garantías y afianzamientos que resulten oportunos.

Se proyecta, asimismo, la inclusión de un compromiso de la Sociedad con un nuevo modelo empresarial más inclusivo y sostenible con el objetivo de dar cumplimiento a los parámetros de calidad exigidos por la certificación o sello B Corp.

El resto de las disposiciones previstas en el artículo 2º de los Estatutos Sociales permanecerán inalteradas en su vigente redacción.

## 3. Propuesta de redacción del artículo 2º de los Estatutos Sociales

El texto íntegro de la redacción del artículo 2º de los Estatutos Sociales que se propone, en comparación con la redacción actual, es la que sigue en la tabla siguiente<sup>1</sup>:

REDACCIÓN ACTUAL	REDACCIÓN PROPUESTA
<b>Artículo 2º.- Objeto Social</b>  La Sociedad dedicará su capital actividades a:  a) Prestación de servicios de consultoría estratégica y tecnológica.	<b>Artículo 2º.- Objeto Social</b>  La Sociedad dedicará su capital actividades a:  a) Prestación de servicios de consultoría estratégica y tecnológica.

<sup>1</sup> En negrita y subrayado lo modificado y/o incorporado

<p>b) Intervenir, promocionar, administrar, gestionar y/o asesorar a empresas.</p> <p>c) Tenencia, compraventa, administración, gestión y explotación de participaciones, acciones, títulos y valores de sociedades mercantiles por cuenta propia, salvo que precisen autorización especial.</p> <p>d) La prestación de servicios en el área de telecomunicaciones, la informática y la comunicación; en particular, podrá desarrollar actividades relacionadas con Internet y cualesquiera otras redes, incluyendo actividades de acceso, actividades de producción, distribución y/o exhibición de contenidos propios o ajenos, actividades de portal, actividades de comercio electrónico y cualesquiera otras que, en esta área, puedan surgir en el futuro, todo ello para atender a las necesidades del mercado. Lo cual incluye expresamente las actividades con consultoría, formación, desarrollo, implantación, comercialización de todo tipo de servicios, productos y soluciones informáticas, técnicas, de ingeniería, de negocio, economía, gestión del conocimiento, documentales y cualquier otro aspecto de la actividad empresarial de sus clientes en la que la sociedad pueda añadir valor.</p> <p>e) La participación en sociedades de cualquier índole mediante la adquisición, suscripción, tenencia, administración, disfrute o enajenación de acciones, acciones, otros títulos representativos del capital de sociedades o derechos sociales, así como la dirección, gestión, control y administración de su cartera de sociedades participadas.</p>	<p>b) Intervenir, promocionar, administrar, gestionar y/o asesorar a empresas.</p> <p>c) Tenencia, compraventa, administración, gestión y explotación de participaciones, acciones, títulos y valores de sociedades mercantiles por cuenta propia, salvo que precisen autorización especial.</p> <p>d) La prestación de servicios en el área de telecomunicaciones, la informática y la comunicación; en particular, podrá desarrollar actividades relacionadas con Internet y cualesquiera otras redes, incluyendo actividades de acceso, actividades de producción, distribución y/o exhibición de contenidos propios o ajenos, actividades de portal, actividades de comercio electrónico y cualesquiera otras que, en esta área, puedan surgir en el futuro, todo ello para atender a las necesidades del mercado. Lo cual incluye expresamente las actividades con consultoría, formación, desarrollo, implantación, comercialización de todo tipo de servicios, productos y soluciones informáticas, técnicas, de ingeniería, de negocio, economía, gestión del conocimiento, documentales y cualquier otro aspecto de la actividad empresarial de sus clientes en la que la sociedad pueda añadir valor.</p> <p>e) La participación en sociedades de cualquier índole mediante la adquisición, suscripción, tenencia, administración, disfrute o enajenación de acciones, acciones, otros títulos representativos del capital de sociedades o derechos sociales, así como la dirección, gestión, control y administración de su cartera de sociedades participadas.</p> <p><b><u>f) La prestación de servicios de asistencia y de apoyo a la gestión a sociedades participadas o comprendidas en el ámbito de su</u></b></p>
--	---

<p>Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta sociedad. Si la ley exigiera el cumplimiento de requisitos específicos, es decir, licencias, autorizaciones, inscripciones, para el ejercicio de alguna de las actividades incluidas en el objeto social, no podrán iniciarse éstas en tanto no se cumplan tales requisitos. Tales actividades podrán ser realizadas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto análogo o idéntico.</p> <p>Si alguna de las actividades comprendidas en el objeto social se considerara actividad propia de las sociedades profesionales, la sociedad la ejercerá como mediadora o intermediadora.</p>	<p><b><u>grupo de sociedades, pudiendo conceder u otorgar, a favor de éstas, los préstamos, garantías y afianzamientos que resulten oportunos.</u></b></p> <p><b><u>En el desempeño de las actividades que integran el objeto social la Sociedad velará por la generación de un impacto social positivo para la sociedad, las personas vinculadas a ésta y el medio ambiente.</u></b></p> <p>Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta sociedad. Si la ley exigiera el cumplimiento de requisitos específicos, es decir, licencias, autorizaciones, inscripciones, para el ejercicio de alguna de las actividades incluidas en el objeto social, no podrán iniciarse éstas en tanto no se cumplan tales requisitos. Tales actividades podrán ser realizadas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto análogo o idéntico.</p> <p>Si alguna de las actividades comprendidas en el objeto social se considerara actividad propia de las sociedades profesionales, la sociedad la ejercerá como mediadora o intermediadora.</p>
--	--

**4. Justificación de la propuesta de modificación del artículo 11º de los Estatutos Sociales**

La propuesta de modificación del artículo 11º de los Estatutos Sociales está dirigida principalmente a (i) ajustar la redacción del artículo a lo dispuesto en el artículo 210º de la Ley de Sociedades de Capital, (ii) fijar con mayor claridad los conceptos retributivos de los administradores y/o consejeros; (iii) ampliar el derecho a las dietas de asistencia de los consejeros; (iv) ampliar los conceptos retributivos que tengan derecho a percibir el Consejero Delegado y los consejeros con funciones ejecutivas de la Sociedad; (v) y, adicionalmente, la inclusión de un compromiso con los administradores de la Sociedad con un nuevo modelo empresarial más inclusivo y sostenible con el objetivo de dar cumplimiento a los parámetros de calidad exigidos por la certificación o sello B Corp.

El resto de las disposiciones previstas en el artículo 11° de los Estatutos Sociales permanecerán, en caso de que se aprobara la modificación que se propone, inalteradas en su vigente redacción.

## 5. Propuesta de redacción del artículo 11° de los Estatutos Sociales

El texto íntegro de la redacción del artículo 11° de los Estatutos Sociales que se propone, en comparación con la redacción actual, es la que sigue en la tabla siguiente<sup>2</sup>:

<b>REDACCIÓN ACTUAL</b>	<b>REDACCIÓN PROPUESTA</b>
<p><b>Artículo 11°.- Órganos de administración: modo de organizarse. Duración y Retribución.</b></p> <p><b>A) Modos de organización:</b> La administración de la sociedad podrá confiarse a un órgano unipersonal (administrador único), a varios administradores solidarios, con un mínimo de dos y un máximo de cinco, [...] o a un consejo de administración, integrado por un mínimo de tres y un máximo de doce miembros. Corresponde a la Junta General, sin que implique modificación estatutaria, la facultad de optar por cualquiera de los modos de organizar la administración de la Sociedad.</p> <p><b>B) Duración:</b> Los administradores ejercerán su cargo por períodos de cuatro (4) años.</p>	<p><b>Artículo 11°.- Órganos de administración: modo de organizarse. Duración y Retribución.</b></p> <p><b>A) Modos de organización:</b> La administración de la sociedad podrá confiarse a un órgano unipersonal (administrador único), <b>a dos administradores solidarios o mancomunados</b> o a un consejo de administración, integrado por un mínimo de tres y un máximo de doce miembros. Corresponde a la Junta General, sin que implique modificación estatutaria, la facultad de optar por cualquiera de los modos de organizar la administración de la Sociedad.</p> <p><b><u>Sea cual fuere el modo de organización de la Sociedad, en el desempeño de su cargo los administradores deberán tener en cuenta en sus decisiones y actuaciones los efectos de dichas decisiones o actuaciones con respecto a los intereses de (i) los socios, (ii) los empleados de la Sociedad y de sus filiales; (iii) los clientes, proveedores y otras partes directa o indirectamente vinculadas a la Sociedad. Asimismo, deberán velar por la protección del medio ambiente local y global y por los intereses de la Sociedad en el corto y largo plazo.</u></b></p> <p><b>B) Duración:</b> Los administradores ejercerán su cargo por períodos de cuatro (4) años.</p>

<sup>2</sup> En negrita y subrayado lo modificado y/o incorporado

<p><b>C) Retribución:</b> El cargo de administrador y/o consejero de la Sociedad será retribuido.</p> <p>Los miembros del órgano de administración y/o consejeros podrán percibir (i) una asignación fija anual o (ii) una retribución variable consistente en la entrega de acciones o de opciones sobre acciones, o retribuciones referenciadas al valor de las acciones de la Sociedad.</p> <p>La aplicación de dichos sistemas deberá ser acordada por la junta General. El acuerdo de la Junta General deberá incluir el número máximo de acciones que se podrán asignar en cada ejercicio, el precio de ejercicio o el sistema de cálculo del precio de ejercicio de las opciones sobre acciones, el valor de las acciones que, en su caso, se tome como referencia y el plazo de duración del plan.</p> <p>La remuneración se entenderá establecida para cada ejercicio de doce (12) meses. En consecuencia, si un ejercicio social tuviere una duración menor a doce (12) meses, el importe de la retribución se reducirá proporcionalmente. El devengo de la retribución se entenderá por meses vencidos, de tal forma que la retribución de cada administrador será proporcional al tiempo que dicho administrador o consejero haya ejercido su cargo durante cada ejercicio en que permanezca vigente dicha remuneración. El pago se efectuará por meses vencidos, dentro de los cinco (5) primeros días del mes natural siguiente a aquél en que se haya devengado la retribución de que se trate.</p> <p>La retribución prevista será compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones,</p>	<p><b>C) Retribución:</b> El cargo de administrador y/o consejero de la Sociedad será retribuido.</p> <p><b><u>La retribución de los miembros del órgano de administración y/o consejeros consistirá en una asignación fija anual, en dietas de asistencia y, adicionalmente, en una retribución variable con referencia al valor de cotización de las acciones de la Sociedad, y en la entrega de acciones o de opciones sobre acciones.</u></b></p> <p><b><u>La remuneración variable vinculada al valor de cotización de las acciones de la sociedad y la consistente en la entrega de acciones o de opciones sobre acciones precisará del previo acuerdo de la Junta General, que</u></b> deberá incluir el número máximo de acciones que se podrán asignar en cada ejercicio, el precio de ejercicio o el sistema de cálculo del precio de ejercicio de las opciones sobre acciones, el valor de las acciones que, en su caso, se tome como referencia y el plazo de duración del plan.</p> <p>La remuneración se entenderá establecida para cada ejercicio de doce (12) meses. En consecuencia, si un ejercicio social tuviere una duración menor a doce (12) meses, el importe de la retribución se reducirá proporcionalmente. El devengo de la retribución se entenderá por meses vencidos, de tal forma que la retribución de cada administrador será proporcional al tiempo que dicho administrador o consejero haya ejercido su cargo durante cada ejercicio en que permanezca vigente dicha remuneración. El pago se efectuará por meses vencidos, dentro de los cinco (5) primeros días del mes natural siguiente a aquél en que se haya devengado la retribución de que se trate.</p> <p>La retribución prevista será compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones,</p>
---	---

pensiones o compensaciones de cualquier clase, establecidas con carácter general o singular para aquellos miembros del órgano de Administración o consejeros con los que, en virtud de cualesquiera contratos, laborales, civiles o mercantiles, se contrate la realización de actividades ajenas al ejercicio de las facultades de gestión y representación inherente al cargo de administrador y/o consejero.

En particular, cuando uno de los miembros del Consejo de Administración sea nombrado Consejero Delegado o se le atribuyan funciones ejecutivas en virtud de otro título, se celebrará un contrato entre éste y la Sociedad, que deberá ser aprobado previamente por el Consejo de Administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros, y cuya retribución consistirá en: (i) una asignación fija; (ii) una retribución variable en función de los criterios o parámetros que serán fijados por la Junta General de Accionistas vinculados a determinados objetivos y de acuerdo con la contribución del Consejero Delegado a la consecución de los mismos; y (iii) otras remuneraciones en especie propias del cargo, como seguro médico, seguro de vida, seguro de accidentes, coche de empresa (incluyendo el coste del seguro y los costes derivados de su uso) o alquiler de vivienda.

La Junta General establecerá anualmente el importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros para cada ejercicio.

pensiones o compensaciones de cualquier clase, establecidas con carácter general o singular para aquellos miembros del órgano de Administración o consejeros con los que, en virtud de cualesquiera contratos, laborales, civiles o mercantiles, se contrate la realización de actividades ajenas al ejercicio de las facultades de gestión y representación inherente al cargo de administrador y/o consejero.

En particular, cuando uno de los miembros del Consejo de Administración sea nombrado Consejero Delegado o se le atribuyan funciones ejecutivas en virtud de otro título, se celebrará un contrato entre éste y la Sociedad, que deberá ser aprobado previamente por el Consejo de Administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros, y cuya retribución **podrá consistir en uno o varios de los siguientes conceptos:** (i) una asignación fija; (ii) una retribución variable en función de criterios vinculados a determinados objetivos y de acuerdo con la contribución del Consejero Delegado a la consecución de los mismos; **(iii) una retribución variable consistente en la entrega de acciones o de opciones sobre acciones, o retribuciones referenciadas al valor de las acciones de la Sociedad, (iv) indemnizaciones por cese y compensaciones por los pactos de exclusividad, de no competencia post-contractual, de permanencia o de otra naturaleza que se acuerden y/o** (v) otras remuneraciones en especie propias del cargo, como **dietas**, seguro médico, seguro de vida, seguro de accidentes, coche de empresa (incluyendo el coste del seguro y los costes derivados de su uso) o alquiler de vivienda.

La Junta General establecerá anualmente el importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros para cada ejercicio.

Dicho importe máximo permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación. Salvo que la Junta determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establecerá por acuerdo del Consejo de Administración, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

**D) Seguro de responsabilidad civil de consejeros:** La sociedad suscribirá y mantendrá en vigor con una entidad aseguradora de reconocido prestigio una póliza de responsabilidad civil de consejeros con cobertura adecuada y en condiciones de mercado para este tipo de pólizas.

Dicho importe máximo permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación. Salvo que la Junta determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establecerá por acuerdo del Consejo de Administración, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

**D) Seguro de responsabilidad civil de consejeros:** La sociedad suscribirá y mantendrá en vigor con una entidad aseguradora de reconocido prestigio una póliza de responsabilidad civil de consejeros con cobertura adecuada y en condiciones de mercado para este tipo de pólizas.

El presente informe ha sido formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en Madrid, el 21 de marzo de 2024.

**REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF SINGULAR PEOPLE, S.A.**  
**REGARDING THE PROPOSED RESOLUTIONS TO AMEND ARTICLES 2 AND 11 OF**  
**THE BYLAWS**

**1. Purpose of the report**

The Board of Directors of "SINGULAR PEOPLE, S.A."(hereinafter, "SINGULAR" or the "Company"), pursuant to the provisions of Article 286 of the Royal Legislative Decree 1/2010, of July 2, which approves the Consolidated Text of the Capital Companies Act (hereinafter, "Capital Companies Act"), hereby prepares this report in order to submit for approval by the General Meeting of the Company the amendments to Articles 2 and 11 of the Company's Bylaws, relating to the expansion of its corporate purpose and the administrative body and, in particular, the remuneration of the directors, respectively.

**2. Justification of the proposed amendment to Article 2 of the Company's Bylaws**

The proposed amendment to Article 2 of the Company's Bylaws is aimed at expanding its corporate purpose to include the activity of providing assistance and support services to investee companies or companies within the scope of its group of companies, being able to grant or grant, on their behalf, the loans, guarantees and sureties that may be appropriate.

It is also planned to include the Company's commitment to a new, more inclusive and sustainable business model in order to comply with the quality parameters required by the B Corp. certification or seal.

The rest of the provisions set forth in Article 2 of the Company's Bylaws shall remain unchanged in their current wording.

**3. Proposed wording of Article 2 of the Company's Bylaws**

The full text of the proposed wording of Article 2 of the Bylaws, as compared to the current wording, is as shown in the following table<sup>1</sup> :

<b>CURRENT WORDING</b>	<b>PROPOSED WORDING</b>
<p><b>Article 2.- Corporate purpose</b></p> <p>The Company shall devote its capital and activities to</p> <p>a) Provision of strategic and technological consulting services.</p> <p>b) Intervene, promote, administer, manage and/or advise companies.</p> <p>c) Holding, purchase and sale, administration, management and exploitation of shares, stock shares,</p>	<p><b>Article 2.- Corporate purpose</b></p> <p>The Company will devote its capital and activities to</p> <p>a) Provision of strategic and technological consulting services.</p> <p>b) Intervene, promote, administer, manage and/or advise companies.</p> <p>c) Holding, purchase and sale, administration, management and exploitation of shares, stock shares,</p>

<sup>1</sup>*In bold and underlined what has been modified and/or incorporated.*



<p>securities and securities of commercial companies for its own account, unless special authorization is required.</p> <p>d) The provision of services in the area of telecommunications, information technology and communication; in particular, it may develop activities related to the Internet and any other networks, including access activities, production activities, distribution and/or exhibition of its own or third party content, portal activities, e-commerce activities and any others that may arise in the future in this area, all in order to meet the needs of the market. This expressly includes consulting, training, development, implementation and commercialization of all types of services, products and IT solutions, technical, engineering, business, economics, knowledge management, documentaries and any other aspect of the business activity of its clients in which the company can add value.</p> <p>e) The participation in companies of any kind through the acquisition, subscription, holding, administration, enjoyment or disposal of shares, stocks, other securities representing the capital of companies or corporate rights, as well as the direction, management, control and administration of its portfolio of investee companies.</p>	<p>securities and securities of commercial companies for its own account, unless special authorization is required.</p> <p>d) The provision of services in the area of telecommunications, information technology and communication; in particular, it may develop activities related to the Internet and any other networks, including access activities, production activities, distribution and/or exhibition of its own or third party content, portal activities, e-commerce activities and any others that may arise in the future in this area, all in order to meet the needs of the market. This expressly includes consulting, training, development, implementation and commercialization of all types of services, products and IT solutions, technical, engineering, business, economics, knowledge management, documentaries and any other aspect of the business activity of its clients in which the company can add value.</p> <p>e) The participation in companies of any kind through the acquisition, subscription, holding, administration, enjoyment or disposal of shares, stocks, other securities representing the capital of companies or corporate rights, as well as the direction, management, control and administration of its portfolio of investee companies.</p> <p><b><u>f) The provision of assistance and management support services to investees or companies within the scope of its group of companies, being able to grant or grant, in their favor, the loans, guarantees and sureties that may be appropriate,</u></b></p> <p><b><u>In the performance of the activities that make up the corporate purpose, the Company shall ensure the generation of a positive social impact for society, the people linked to it and the environment.</u></b></p>
--	--

<p>All those activities for the exercise of which the law requires special requirements that are not fulfilled by this company are excluded. Should the law demand the fulfillment of specific requirements, i.e., licenses, authorizations, registrations, for the exercise of any of the activities included in the corporate purpose, such activities may not be initiated until such requirements are fulfilled. Such activities may be carried out by the Company, totally or partially, in an indirect manner, through the ownership of shares or participations in companies with a similar or identical purpose.</p> <p>If any of the activities included in the corporate purpose are considered to be activities of professional companies, the company shall perform them as a mediator or intermediary.</p>	<p>All those activities for the exercise of which the law requires special requirements that are not fulfilled by this company are excluded. Should the law demand the fulfillment of specific requirements, i.e., licenses, authorizations, registrations, for the exercise of any of the activities included in the corporate purpose, such activities may not be initiated until such requirements are fulfilled. Such activities may be carried out by the Company, totally or partially, in an indirect manner, through the ownership of shares or participations in companies with a similar or identical purpose.</p> <p>If any of the activities included in the corporate purpose are considered to be activities of professional companies, the company shall perform them as a mediator or intermediary.</p>
---	---

**4. Justification of the proposed amendment to Article 11 of the Company's Bylaws**

The proposed amendment to Article 11 of the Company's Bylaws is mainly aimed at (i) adjusting the wording of the article to the provisions of Article 210 of the Capital Companies Act; (ii) establishing more clearly the remuneration items of the directors and/or board members; (iii) extending the entitlement to attendance fees for board members; (iv) to increase the remuneration items that the Chief Executive Officer and the directors with executive functions of the Company are entitled to receive; (v) and, additionally, the inclusion of a commitment with the Company's directors to a new, more inclusive and sustainable business model in order to comply with the quality parameters required by the B Corp. certification or seal.

The rest of the provisions set forth in Article 11 of the Company's Bylaws shall remain unchanged in their current wording in the event that the proposed amendment is approved.

**5. Proposed wording of Article 11 of the Corporate Bylaws**

The full text of the proposed wording of Article 11 of the Bylaws, as compared to the current wording, is as shown in the following table:

<u>CURRENT WORDING</u>	<u>PROPOSED WORDING</u>
------------------------	-------------------------

<sup>2</sup>In bold and underlined what has been modified and/or incorporated.

**Article 11.- Administrative bodies: mode of organization. Duration and Remuneration.**

**A) Modes of organization:** The administration of the company may be confirmed to a unipersonal body (sole administrator), to several joint and several administrators, with a minimum of two and a maximum of five, [...] or to a board of directors, composed of a minimum of three and a maximum of twelve members. The General Meeting shall have the power to opt for any of the ways of organizing the administration of the Company, without implying any amendment to the Articles of Association.

**B) Term of office:** Trustees shall hold office for terms of four (4) years.

**C) Remuneration:** The position of director and/or director of the Company shall be remunerated.

The remuneration of the Board of Directors and/or Board Members may receive (i) a fixed annual allowance or (ii) variable compensation consisting of the delivery of shares or stock options, or compensation indexed to the value of the Company's shares.

The application of such systems must be agreed by the General Shareholders' Meeting. The resolution of the General Meeting must include the maximum number of shares that may be assigned in each year, the exercise price or the system for calculating the exercise price of the stock options, the value of the shares

**Article 11.- Administrative bodies: mode of organization. Duration and Remuneration.**

**A) Modes of organization:** The administration of the company may be confirmed to a unipersonal body (sole administrator), to two joint or joint administrators or a board of directors, composed of a minimum of three and a maximum of twelve members. The General Meeting shall have the power to opt for any of the ways of organizing the administration of the Company, without implying any amendment to the Articles of Association.

Whatever the mode of organization of the Company, in the performance of their duties the directors shall take into account in their decisions and actions the effects of such decisions or actions with respect to the interests of (i) the shareholders, (ii) employees of the Company and its subsidiaries; (iii) customers, suppliers and other parties directly or indirectly related to the Company. They shall also ensure the protection of the local and global environment and the Company's interests in the short and long term.

**B) Term of office:** Trustees shall hold office for terms of four (4) years.

**C) Remuneration:** The position of director and/or director of the Company shall be remunerated.

The remuneration of the members of the Board of Directors and/or Board Members shall consist of a fixed annual allowance, attendance fees and, additionally, variable remuneration based on the listed value of the Company's shares, and the delivery of shares or stock options.

Variable remuneration linked to the listed value of the company's shares and remuneration consisting of the delivery of shares or stock options shall require the prior approval of the General Shareholders' Meeting, which must include the maximum number of shares that may be assigned in each

<p>That, if applicable, is taken as a reference and the term of the plan.</p> <p>The remuneration shall be understood to be established for each twelve (12) month fiscal year. Consequently, if a fiscal year has a duration of less than twelve (12) months, the amount of the remuneration shall be reduced proportionally. The accrual of the remuneration shall be understood by months in arrears, in such a way that the remuneration of each director shall be proportional to the time that said director or board member has held office during each fiscal year in which said remuneration remains in force. Payment shall be made on a monthly basis, within the first five (5) days of the calendar month following the month in which the remuneration in question has accrued.</p> <p>The remuneration provided for shall be compatible with and independent of salaries, remuneration, indemnities, pensions or compensation of any kind, established in general or individually for those members of the Board of Directors or Board Members with whom, by virtue of any labor, civil or commercial contracts, the performance of activities unrelated to the exercise of the management and representation powers inherent to the position of Director and/or Board Member is contracted.</p> <p>In particular, when one of the members of the Board of Directors is appointed Chief Executive Officer or is attributed executive functions by virtue of another title, a contract will be entered into between him/her and the Company, which must be previously approved by the Board of Directors with the favorable vote of two thirds of its members, and whose remuneration will consist of: (i) a fixed allowance; (ii) a variable remuneration based on criteria or parameters to be set by the</p>	<p>year, the exercise price or the system for calculating the exercise price of stock options, the value of the shares, if applicable, is taken as a reference and the term of the plan.</p> <p>The remuneration shall be understood to be established for each twelve (12) month fiscal year. Consequently, if a fiscal year has a duration of less than twelve (12) months, the amount of the remuneration shall be reduced proportionally. The accrual of the remuneration shall be understood by months in arrears, in such a way that the remuneration of each director shall be proportional to the time that said director or board member has held office during each fiscal year in which said remuneration remains in force. Payment shall be made on a monthly basis, within the first five (5) days of the calendar month following the month in which the remuneration in question has accrued.</p> <p>The remuneration provided for shall be compatible with and independent of salaries, remuneration, indemnities, pensions or compensation of any kind, established in general or individually for those members of the Board of Directors or Board Members with whom, by virtue of any labor, civil or commercial contracts, the performance of activities unrelated to the exercise of the management and representation powers inherent to the position of Director and/or Board Member is contracted.</p> <p>In particular, when one of the members of the Board of Directors is appointed Chief Executive Officer or is attributed executive functions by virtue of another title, a contract shall be entered into between him/her and the Company, which must be previously approved by the Board of Directors with the favorable vote of two thirds of its members, and whose remuneration <b><u>may consist of one or more of the following items:</u></b> (i) a fixed allowance; (ii) a variable remuneration based on criteria or parameters to be set by the</p>
---	---

<p>General Shareholders' Meeting linked to certain objectives and in accordance with the contribution of the Chief Executive Officer's to the achievement thereof; and (iii) other remuneration in kind specific to the position, such as medical insurance, life insurance, accident insurance, company car (including the cost of the insurance and the costs derived from its use) or rental of housing.</p> <p>The General Shareholders' Meeting shall establish annually the maximum amount of the annual remuneration of all the directors for each fiscal year.</p> <p>Said maximum amount shall remain in force until its modification is approved. Unless the Shareholders' Meeting determines otherwise, the distribution of remuneration among the different directors shall be established by resolution of the Board of Directors, which shall take into consideration the functions and responsibilities attributed to each director.</p> <p><b>D) Directors' liability insurance:</b> The Company shall take out and maintain in force with an insurance company of recognized prestige a directors' liability policy with adequate coverage and under market conditions for this type of policy.</p>	<p>General Shareholders' Meeting linked to certain objectives and in accordance with the contribution of the Chief Executive Officer's to the achievement thereof; <b>(iii) <u>variable remuneration consisting of the delivery of shares or stock options, or compensation indexed to the value of the Company's shares;</u></b> <b>(iv) <u>severance payments and compensation for exclusivity, post-contractual non-competition, permanence or other types of agreements agreed, and/or</u></b> <b>(v)</b> other remuneration in kind specific to the position, such as <b><u>per allowances</u></b>, medical insurance, life insurance, accident insurance, company car (including the cost of insurance and the costs derived from its use) or rental of housing.</p> <p>The General Shareholders' Meeting shall establish annually the maximum amount of the annual remuneration of all the directors for each fiscal year.</p> <p>Said maximum amount shall remain in force until its modification is approved. Unless the Shareholders' Meeting determines otherwise, the distribution of remuneration among the different directors shall be established by resolution of the Board of Directors, which shall take into consideration the functions and responsibilities attributed to each director.</p> <p><b>D) Directors' liability insurance:</b> The Company shall take out and maintain in force with an insurance company of recognized prestige a directors' liability policy with adequate coverage and under market conditions for this type of policy.</p>
--	---

This report was prepared by the Board of Directors of the Company, in Madrid, on March 21, 2024.