

## ANEXO I

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

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2016
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A64907306
---------------	-----------

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

CELLNEX TELECOM, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

AVENIDA PARC LOGISTIC, 12-20 BARCELONA

# 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
21/11/2014	57.920.810,00	231.683.240	231.683.240

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

Sí  No

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	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	78.772.302	0	34,00%
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	11.584.575	0	5,00%
BLACKROCK INC.	0	12.826.884	5,54%
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	0	17.983.305	7,76%
SHODERS PLC	0	7.341.422	3,17%
CANTILLON CAPITAL MANAGEMENT LLC	0	7.000.164	3,02%
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	0	4.785.151	2,07%
FUNDACION BANCARIA CAIXA D ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA	0	11.584.575	0,00%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
BLACKROCK INC.	BLACKROCK ADVISORS, LLC	7.455.567
BLACKROCK INC.	DIVERSOS FONDOS NO OBLIGADOS A DECLARAR INDIVIDUALMENTE	5.371.317
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	DIVERSOS FONDOS NO OBLIGADOS A DECLARAR INDIVIDUALMENTE	17.983.305
SHODERS PLC	NIPPON LIFE SCHRODERS ASSET MANAGEMENT EUROPE LIMITED	53.163
SHODERS PLC	SCHRODER & CO. LIMITED	4.510
SHODERS PLC	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	6.971.225
SHODERS PLC	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED	166.688
SHODERS PLC	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT NORTH AMERICA LIMITED	145.836
CANTILLON CAPITAL MANAGEMENT LLC	DIVERSOS FONDOS NO OBLIGADOS A DECLARAR INDIVIDUALMENTE	7.000.164
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL	4.457.809
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	FIL PENSIONS MANAGEMENT	187.886
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	FIL INVESTMENT ADVISORS (UK LIMITED)	136.916
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	FIL LIMITED	2.540

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
FUNDACION BANCARIA CAIXA D ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA	CRITERIA CAIXA, S.A.U.	11.584.575

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
AMERIPRISE FINANCIAL, INC.	25/01/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	26/01/2016	Se ha superado el 5% del capital Social
BLUE RIDGE CAPITAL, L.L.C.	22/02/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
BLUE RIDGE OFFSHORE MASTER LIMITED PARTNERSHIP	22/02/2016	Se ha descendido el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	24/03/2016	Se ha descendido el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	18/05/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	02/06/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	08/06/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	24/06/2016	Se ha superado el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	04/07/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
SHODERS PLC	01/09/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	06/09/2016	Se ha superado el 2% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
SHODERS PLC	07/09/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	07/11/2016	Se ha superado el 5% del capital Social
FUNDACION BANCARIA CAIXA D ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA	07/11/2016	Se ha superado el 5% del capital Social
BLACKROCK INC.	21/11/2016	Se ha descendido el 5% del capital Social
BLACKROCK INC.	25/11/2016	Se ha superado el 5% del capital Social
BLACKROCK INC.	02/12/2016	Se ha descendido el 5% del capital Social
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	06/12/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
SHODERS PLC	08/12/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
BLACKROCK INC.	13/12/2016	Se ha superado el 5% del capital Social
CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES	18/12/2016	Se ha descendido el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	20/12/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	21/12/2016	Se ha descendido el 3% del capital Social
CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES	23/12/2016	Se ha superado el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)

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 Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	0	11.265	0,00%
DON BERTRAND BOUDEWIJN KAN	10.000	0	0,00%
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	20.000	0	0,01%
DON GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI	6.000	0	0,00%
DON LUIS DEULOFEU FUGUET	3.571	0	0,00%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	DOÑA CRISTINA VALLS-TABERNER MULS	6.299
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	FRINVYCO, S.L.	4.966

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,02%
--	-------

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

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:

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
CELLNEX TELECOM, S.A.
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

**Tipo de relación:** Comercial

**Breve descripción:**

Las relaciones existentes derivan del tráfico comercial ordinario. Ver Apartado D.2.

Nombre o denominación social relacionados
CELLNEX TELECOM, S.A.
FUNDACION BANCARIA CAIXA D ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA

**Tipo de relación:** Comercial

**Breve descripción:**

Las relaciones existentes derivan del tráfico comercial ordinario. Ver Apartado D.2.

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

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

Sí

No

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 aplica.

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

Observaciones

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

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
197.000	0	0,09%

**(\*) A través de:**

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

Explique las variaciones significativas

Para favorecer la liquidez de las transacciones, en el ejercicio 2016 se ha suscrito un contrato de liquidez. En el ejercicio 2015 Cellnex no tenía autocarera, y en 2016 tiene las acciones indicadas en el apartado anterior.

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.

En fecha 10 de abril de 2015 el entonces Accionista Único de la compañía adoptó la decisión de autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades filiales, en los términos que se indican:

- La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10% del capital social.
- El precio o contravalor oscilará entre un mínimo equivalente a su valor nominal y un máximo equivalente al precio de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo en el momento de la adquisición.
- El plazo de vigencia de la autorización será de cinco años a partir del día siguiente al de esta decisión.

Se hace constar expresamente que las acciones que se adquieran como consecuencia de dicha autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el art. 146.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital.

A.9.bis Capital flotante estimado:

	%
Capital Flotante estimado	39,45

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

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:

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.

**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

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.

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 .

Respecto a las mayorías previstas para la modificación de los estatutos sociales de la sociedad, se aplicarán las normas contenidas 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	
30/06/2016	46,52%	31,18%	0,00%	0,00%	77,70%

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	100
---	-----

B.6 Apartado derogado.

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.

En el apartado "Accionistas e inversores" de la página web [www.cellnextelecom.com](http://www.cellnextelecom.com), se ofrece la información requerida por el artículo 539.2 de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular 3/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## 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	13
Número mínimo de consejeros	4

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET		Dominical	PRESIDENTE	17/11/2014	30/06/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	17/11/2014	30/06/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO		Dominical	CONSEJERO	17/11/2014	30/06/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART		Dominical	CONSEJERO	17/11/2014	30/06/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON PIERRE BLAYAU		Independiente	CONSEJERO	16/04/2015	16/04/2015	OTROS
DON LEONARD PETER SHORE		Independiente	CONSEJERO	16/04/2015	16/04/2015	OTROS
DON BERTRAND BOUDEWIJN KAN		Independiente	CONSEJERO	16/04/2015	16/04/2015	OTROS
DON GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI		Independiente	CONSEJERO	16/04/2015	16/04/2015	OTROS
DON LUIS DEULOFEU FUGUET		Dominical	CONSEJERO	16/04/2015	16/04/2015	OTROS

<b>Número total de consejeros</b>	9
-----------------------------------	---

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

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

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON TOBIÁS MARTÍNEZ GIMENO	CONSEJERO DELEGADO

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	1
<b>% sobre el total del consejo</b>	11,11%

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
DON LUIS DEULOFEU FUGUET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	4
<b>% sobre el total del consejo</b>	44,44%

### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**Nombre o denominación del consejero:**

DON PIERRE BLAYAU

**Perfil:**

Es presidente de CCR (Caisse Central de Reassurance) y consejero independiente en los consejos de administración de FIMALAC y del Grupo Canal +. Con anterioridad ha sido consejero delegado de Saint-Gobain, Moulinex, Geodis, y consejero ejecutivo de SNCF. Asimismo, ha sido consejero ejecutivo de La Redoute, miembro del consejo de administración de FNAC, consejero independiente de Crédit Lyonnais, y



presidente del consejo de administración de Areva. Pierre Blayau es inspector de hacienda del Ministerio de Finanzas francés, y es Graduado por la École National d'Administration de Paris.

**Nombre o denominación del consejero:**

DON LEONARD PETER SHORE

**Perfil:**

Cuenta con dilatada experiencia profesional en el sector de las telecomunicaciones y tecnología. Ha sido Presidente de Arqiva en el Reino Unido durante 8 años (desde 2007). Ha sido también Presidente de Uecomm, Lonely Planet Publications, el Grupo Hostworks y Airwave. Asimismo, ha sido también Consejero Delegado de Telstra en Australia, CEO de Priceline en Australia y Nueva Zelanda y Consejero Delegado de Media/Communications/Partners. Ha sido también Consejero de Objectif Telecommunications Limited, Foxtel, SMS Management and Technology y OnAustralia. Ha sido asimismo miembro del Consejo Asesor de Siemens Australia. Leonard Peter Shore es licenciado en matemáticas aplicadas e informática por la Universidad de Adelaide (Australia).

**Nombre o denominación del consejero:**

DON BERTRAND BOUDEWIJN KAN

**Perfil:**

Cuenta con una amplia experiencia profesional en banca de inversión, centrado particularmente en el sector de telecomunicaciones, medios y tecnología. Ha pasado la mayor parte de su carrera en Morgan Stanley donde fue Director General y Presidente del Grupo Europeo de Telecomunicaciones. Posteriormente continuó su carrera en Lehman Brothers, donde fue Vice-Presidente del Equipo Global de Telecomunicaciones y miembro del Comité Operativo Europeo. En 2008 pasó a desempeñar el cargo de Presidente del Grupo Global de Telecomunicaciones, Medios y Tecnología en Nomura y trabajó para el Comité Ejecutivo Global de Banca de Inversión. Entre otras responsabilidades, en la actualidad es miembro del Consejo de Administración de Síminn hf., el operador de telecomunicaciones en Islandia, del Consejo Asesor de Wadhvani Asset Management y del Consejo de Supervisión de UWC en los Países Bajos. Bertrand Kan se graduó en economía (B.Sc. y M.Sc.) en la London School of Economics.

**Nombre o denominación del consejero:**

DON GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI

**Perfil:**

Ha desarrollado gran parte de su carrera profesional en los sectores químico- farmacéutico y de telecomunicaciones, ocupando actualmente los cargos de Presidente de RCS Investimenti y Vice-Presidente de Unidad Editorial, S.A. Con anterioridad ha sido Fundador y Consejero Delegado de Zambelletti España, Presidente y CEO del Grupo Zambelletti, Presidente de Italgas SpA y Presidente y Consejero Delegado de Ellem Industria Farmaceutica SpA. Ocupó también el cargo de Vice-Presidente de la asociación de laboratorios farmacéuticos, Farmaindustria.

En 2001 fue nombrado Vice-Presidente Senior del Grupo de Affaires Internacionales de Telecom Italia. Ha sido asimismo miembro de los Consejos de Administración de Telecom Italia International (Países Bajos), Auna, S.A. (España), Avea (Turquía), Oger Telecom (Dubai), Oger Telekomunikasyon (Turquía) y Telekom Austria. Recientemente ha sido nombrado miembro del Consejo de Administración del Grupo Banca Farmafactoring en Milán.

Giampaolo Zambelletti es licenciado en química por la Universidad de Pavía, es patrono internacional de la Fundación Amigos del Museo del Prado de Madrid, y en 2015 le fue concedida la Encomienda de Isabel la Católica por el Rey Felipe VI.

Número total de consejeros independientes
---

4
---

% total del consejo	44,44%
---------------------	--------

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.

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.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

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

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 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
<b>Ejecutiva</b>	0	0	N.A.	N.A.	0,00%	0,00%	N.A.	N.A.
<b>Dominical</b>	0	0	N.A.	N.A.	0,00%	0,00%	N.A.	N.A.
<b>Independiente</b>	0	0	N.A.	N.A.	0,00%	0,00%	N.A.	N.A.
<b>Otras Externas</b>	0	0	N.A.	N.A.	0,00%	0,00%	N.A.	N.A.
<b>Total:</b>	0	0	N.A.	N.A.	0,00%	0,00%	N.A.	N.A.

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**

Favorecer la diversidad de géneros es un principio recogido en el Reglamento del Consejo. El Consejo de administración ha aprobado en 2016 una Política de Selección de Consejeros que establece: que en el proceso de selección de candidatos se evitará cualquier tipo de sesgo implícito que pueda implicar discriminación alguna; que promoverá la presencia equilibrada de mujeres y hombres en el Consejo de Administración; y que deberá procurar que en el más breve plazo posible y como máximo antes de que finalice el año 2020 el género menos representado sea al menos el treinta por ciento del total de miembros del Consejo de Administración.

A este respecto, tanto la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como el propio Consejo, han decidido que cuando haya que nombrar nuevos consejeros, ya sea porque se amplíe el número de consejeros o porque se produzca alguna vacante respecto de los actuales, prevalecerá en la selección y nombramiento que sean mujeres.

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**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el marco de sus facultades, define las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante en el Consejo de Administración.  
En los procedimientos de selección de Consejeros, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones evalúa las competencias y experiencias de cada uno de los candidatos bajo criterios de objetividad, valorando el perfil del candidato y evaluando el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido. Entre esos criterios, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones atiende a las necesidades de fomentar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, velando para que no se produzca ningún tipo de discriminación por razón de género.

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**

Es voluntad del Consejo de Administración incrementar la presencia de mujeres en el Consejo de Administración, y con ese fin entre otros, se ha aprobado en 2016 una Política de Selección de Consejeros. Dado que el Consejo actual es de muy reciente creación, no se han producido vacantes y no ha sido posible implementar la Política de Selección de Consejeros.

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

**Explicación de las conclusiones**

No ha sido posible verificar el cumplimiento de la Política de Selección de Consejeros debido a que se ha aprobado en 2016, no habiéndose producido ninguna vacante en el Consejo desde entonces.

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

El accionista significativo Abertis Infraestructuras, S.A. tiene representación en el consejo de administración con cuatro consejeros dominicales.

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 3% del capital:

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

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:

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:**

DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO

**Breve descripción:**

Todas las delegables de representación, dirección y disposición.

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	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	RETEVISION I, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO	SI
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	ON TOWER TELECOM INFRAESTRUCTURAS, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO	SI
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	TRADIA TELECOM, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO	SI
DON TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	GALATA SpA	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	SI

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 del grupo	Cargo
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO
DON BERTRAND BOUDEWIJN KAN	SÍMINN HF	CONSEJERO

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

C.1.14 Apartado derogado.

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

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	1.770
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	300

<b>Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)</b>	0
--	---

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:

<b>Nombre o denominación social</b>	<b>Cargo</b>
DON JOSÉ MANUEL AISA MANCHO	Director de Finanzas y Desarrollo Corporativo
DON ANTONI BRUNET MAURI	Director Asuntos Públicos y Corporativos
DON JAVIER MARTÍ DE VESES ESTADES	Director de Secretaría General y Regulación
DON ALEXANDRE MESTRE MOLINS	Director de Desarrollo de Negocio e Internacional
DON JOSÉ VENTOSA FREIXEDAS	Director Unidad de Negocio España
DON MARÍA ROSA PIÑOL RAURICH	Directora de Recursos
DON SERGIO TÓRTOLA PÉREZ	Director Global de Operaciones y Eficiencia

<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	2.018
--	-------

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:

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación social del accionista significativo</b>	<b>Cargo</b>
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	INVERSORA DE INFRAESTRUCTURAS, S.L. (INVINSL)	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS MOTORWAYS UK LIMITED	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS FINANCE B.V.	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	SANEF, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS AUTOPISTAS ESPAÑA, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	AUTOPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.U. (ACESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	AUTOPISTES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIPERSONAL (AUCAT)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	INFRAESTRUCTURES VIÀRIES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIP. (IN	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	AUTOPISTAS AUMAR, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	IBERPISTAS, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	CASTELLANA DE AUTOPISTAS S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	AUTOPISTAS DE LEÓN, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL (AULESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS TELECOM SATÉLITES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS INTERNACIONAL, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	PARTÍCIPES EN BRASIL II, S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	PARTÍCIPES EN BRASIL, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ARTERIS, S.A.	CONSEJERO

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación social del accionista significativo</b>	<b>Cargo</b>
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	AUTOPISTA CENTRAL, S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	CENTRAL KORBANA, S.À.R.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	CENTRAL KORBANA SWEDEN AB	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	CENTRAL KORBANA SWEDEN HOLDINGS AB	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS AUTOPISTAS CHILE, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS INDIA, S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	HISPASAT, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	INFRAESTRUCTURAS AMERICANAS, S.L.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	SOCIETAT D AUTOPISTES CATALANES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	ABERTIS INDIA, S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	ABERTIS AUTOPISTAS ESPAÑA, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	AUTOPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.U. (ACESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	AUTOPISTES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIPERSONAL (AUCAT)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	INFRAESTRUCTURES VIÀRIES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIP. (IN	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	AUTOPISTAS AUMAR, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	IBERPISTAS, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	CASTELLANA DE AUTOPISTAS S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	AUTOPISTAS DE LEÓN, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL (AULESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	ABERTIS TELECOM SATÉLITES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	ABERTIS INTERNACIONAL, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	PARTÍCIPES EN BRASIL II, S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	HISPASAT, S.A.	CONSEJERO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	INFRAESTRUCTURAS AMERICANAS, S.L.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	SOCIETAT D AUTOPISTES CATALANES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON LUIS DEULOFEU FUGUET	EUROTOLL (SAS)	CONSEJERO
DON LUIS DEULOFEU FUGUET	BIP&GO	CONSEJERO
DON LUIS DEULOFEU FUGUET	SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS NORMANDIE - SAPN (SA)	PRESIDENTE
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	HOLDING D INFRAESTRUCTURES DE TRANSPORT, S.A.S.	ADMINISTRADOR UNICO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	HOLDING D INFRAESTRUCTURES DE TRANSPORT 2, S.A.S.	PRESIDENTE
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	SANEF, S.A.	CONSEJERO

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación social del accionista significativo</b>	<b>Cargo</b>
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS AUTOPISTAS ESPAÑA, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	AUTOPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.U. (ACESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	AUTOPISTES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIPERSONAL (AUCAT)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	INFRAESTRUCTURES VIÀRIES DE CATALUNYA, S.A. CONCESSIONÀRIA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, UNIP. (IN	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	AUTOPISTAS AUMAR, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	IBERPISTAS, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	CASTELLANA DE AUTOPISTAS S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	AUTOPISTAS DE LEÓN, S.A. CONCESIONARIA DEL ESTADO, UNIPERSONAL (AULESA)	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS TELECOM SATÉLITES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INTERNACIONAL, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	INVERSORA DE INFRAESTRUCTURAS, S.L. (INVINSL)	PRESIDENTE
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	PARTÍCIPES EN BRASIL II, S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	PARTÍCIPES EN BRASIL, S.A.	PRESIDENTE
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ARTERIS, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS AUTOPISTAS CHILE, S.A.	PRESIDENTE
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	HISPASAT, S.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	INFRAESTRUCTURAS AMERICANAS, S.L.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	SOCIETAT D AUTOPISTES CATALANES, S.A.U.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	A4 HOLDING S.P.A.	CONSEJERO
DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INDIA, S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO

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:**

DON FRANCISCO REYNÉS MASSANET

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

FUNDACIÓN PRIVADA ABERTIS

**Descripción relación:**

Patrono.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

**Descripción relación:**

Director General Financiero y Desarrollo Corporativo.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

**Descripción relación:**

Vicesecretario no consejero, Secretario General y Director General Corporativo.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON LUIS DEULOFEU FUGUET

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

**Descripción relación:**

Director General de Sanef.

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

Sí

No

**Descripción modificaciones**

En Junta General Ordinaria de fecha 30-06-2016 se aprobó la modificación del párrafo 1 del art. 15 del Reglamento del Consejo de Administración, con el propósito de adaptar su redacción a las modificaciones introducidas en el art. 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital por la disposición final cuarta de la Ley de Auditoría.

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.



Los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros se regulan básicamente en los artículos 18 a 21 del Reglamento del Consejo, que se transcriben:

Art. 18. Nombramiento de consejeros.

1. Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital o texto legal que lo sustituya.
2. Las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuando se trate de consejeros independientes y de un informe en el caso de los restantes consejeros.

Art. 19. Designación de consejeros externos.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor con relación a aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente previstos en el Artículo 5 de este Reglamento y en los términos de las normas de buen gobierno que sean de aplicación.

Art. 20. Duración del cargo.

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los estatutos sociales, y podrán ser reelegidos una o más veces por dicho plazo.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General. De producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el Consejo de Administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente Junta General. Asimismo, el consejero designado por cooptación por el Consejo no tendrá que ser, necesariamente, accionista de la sociedad. Cuando, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de Administración entendiera que se ponen en riesgo los intereses de la sociedad, el consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la sociedad y que sea competidora de la misma según apreciación del Consejo de Administración, durante el plazo que este establezca y que en ningún caso será superior a dos (2) años.

Art. 21. Cese de los consejeros.

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.
2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
  - b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
  - c) 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.
  - d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.
3. Los consejeros ejecutivos deberán poner su cargo a disposición del Consejo una vez cumplidos setenta años y éste deberá decidir si continúan en el ejercicio de sus funciones ejecutivas, delegadas o simplemente como consejero.

Además, se ha aprobado en 2016 una Política de Selección de Consejeros que indica que de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, la propuesta de nombramiento o reelección de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, si se trata de consejeros independientes, y al propio Consejo de Administración, en los demás casos. Dicha propuesta de nombramientos o reelección deberá ir acompañada de un informe justificativo del Consejo que valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto. Asimismo, la propuesta de nombramiento o reelección de cualquier consejero no independiente deberá ir precedida, además, de informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En la selección de candidatos a consejero, se partirá de un análisis previo de las necesidades de la sociedad que deberá llevar a cabo el Consejo de Administración con el asesoramiento e informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, teniendo como objetivo la integración de experiencias y competencias profesionales y de gestión diferentes, y la promoción de la diversidad de conocimientos, experiencias y género, considerando el peso de las distintas actividades desarrolladas por Cellnex y teniendo en cuenta aquellas áreas o sectores que deban ser objeto de un impulso específico. Cualquier consejero podrá solicitar que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Además, en la Política de Selección de Consejeros se regula el proceso y las condiciones que han de cumplir los candidatos.

### C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones
----------------------------

La evaluación del Consejo no ha dado lugar a cambios importantes en la organización interna, ni sobre procedimientos.

C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.

Por parte del Consejo se realizó una autoevaluación por el periodo transcurrido entre el 7 de mayo de 2015 (fecha de admisión a negociación de las acciones de Cellnex) y el 7 de abril de 2016, cuyas conclusiones fueron que, durante el periodo evaluado, el Consejo ha funcionado de manera eficiente, cumpliendo con las funciones que se le atribuyen en los Estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración. Asimismo, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y del Consejero Delegado, así como el desempeño y aportación de cada consejero, han sido satisfactorios.

Adicionalmente, se procedió a realizar otra autoevaluación que comprende todo el ejercicio 2016, emitiendo el correspondiente informe elaborado a partir de las respuestas vertidas en el cuestionario de evaluación del Consejo que fue circularizado a los consejeros y que constaba de los siguientes bloques: (i) composición y estructura del Consejo; (ii) independencia y presidencia del Consejo; (iii) Comisiones del Consejo; (iv) relación con la alta dirección; (v) alineación y compromiso del Consejo con los objetivos estratégicos; (vi) eficiencia del Consejo; (vii) contribución individual de los consejeros; y (viii) valoración global del Consejo. Dicho cuestionario tenía por objeto reflejar las observaciones y opiniones de los consejeros, garantizando la confidencialidad del proceso, con el fin de identificar posibles áreas de mejora.

Como valoración global, los consejeros identifican como puntos fuertes del Consejo su dedicación y compromiso, su independencia y la atmósfera de colaboración, su visión estratégica y financiera, su preocupación tanto por el corto como por el largo plazo y su alineamiento con la estrategia de crecimiento de Cellnex.

Sin perjuicio de ello, se propuso un plan de acción para corregir las deficiencias detectadas y que se centran en diseñar un plan de sucesión de Altos Directivos, fomentar que se debatan con mayor frecuencia cuestiones relativas a la actividad diaria y promover la incorporación de mujeres al Consejo y sus Comisiones.

C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

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

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.
2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
  - b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
  - c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
  - d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.
3. Los consejeros ejecutivos deberán poner su cargo a disposición del Consejo una vez cumplidos setenta años y éste deberá decidir si continúan en el ejercicio de sus funciones ejecutivas, delegadas o simplemente como consejero.

C.1.22 Apartado derogado.

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

Sí

No

En su caso, describa 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

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

Sí

No

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: 70

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

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 alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Los Estatutos Sociales, en su art. 23 a), indican que cualquier consejero puede conferir por escrito, por medio de fax, correo electrónico o cualquier otro medio análogo, su representación a otro consejero. Los consejeros no ejecutivos solo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

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	10
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

Número de reuniones	0
---------------------	---

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

Comisión	Nº de Reuniones
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	6
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	6

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:

Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros	9
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	98,00%

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
DON JOSÉ MANUEL AISA MANCHO	Director de Finanzas y Desarrollo Corporativo
DON TOBIÁS MARTÍNEZ GIMENO	Consejero Delegado
DON JAVIER MARTÍ DE VESES ESTADES	Secretario General

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 39.3 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y alcance de la discrepancia. Además, entre otras funciones de la Comisión de Auditoría y Control -art. 15 ap. c)- del Reglamento del Consejo de Administración- se encuentra la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva así como su integridad.

La Comisión de Auditoría y Control mantiene reuniones periódicas con los auditores externos de la sociedad, para evitar discrepancias en los criterios a seguir en la elaboración de las cuentas anuales.

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

Sí  No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON JAVIER MARTÍ DE VESES ESTADES	

C.1.34 Apartado derogado.

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.

Una de las funciones de la Comisión de Auditoría y Control -art. 15 ap. b) del Reglamento del Consejo de Administración- es la de proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de accionistas las propuestas de selección, designación, reelección y sustitución del auditor de cuentas o sociedad de auditoría externos, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación todo ello de acuerdo a la normativa vigente, así como recabar regularmente de ellos información sobre el plan de auditoría y su ejecución, y preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.

Otra función -art. 15 apartado d) del mismo Reglamento, es la de establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, 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 de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por los auditores o sociedades de auditoría externos o por las personas o entidades vinculados a estos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación aplicable en materia de auditoría de cuentas.

Adicionalmente, otra función de la Comisión de Auditoría y Control -art. 15 ap. e) del Reglamento del Consejo de Administración- es la de 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 contener, en todo caso, valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.

De acuerdo con las exigencias legales, la información sobre los honorarios satisfechos al auditor externo de la sociedad tanto por la prestación de servicios de auditoría como por los relativos a servicios de otra naturaleza, se incluye en las cuentas anuales de la sociedad.

Los órganos de gobierno prestan especial atención en no comprometer la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

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

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

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)	349	150	499
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	48,54%	26,69%	38,95%

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

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	4	4
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,00%	100,00%

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 a lo dispuesto en el art. 23 Reglamento del Consejo de Administración:

1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros externos pueden solicitar, cuando existan circunstancias especiales que así lo requieran, la contratación con cargo a la sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.
2. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Consejero Delegado de la sociedad y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita:
  - 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.

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**

Dispone el art. 22 Reglamento del Consejo de Administración que el orden del día de las sesiones del Consejo indicará con claridad aquellos puntos sobre los que el Consejo de Administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción. Y que todas las informaciones referentes a las propuestas a presentar a los consejeros estarán a su disposición con una antelación de cuarenta y ocho (48) horas.

La información previa remitida a los consejeros durante el ejercicio 2016 se ha enviado a los consejeros generalmente con una semana previa de anticipación a las reuniones.

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**

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión (art. 21 del Reglamento del Consejo), en los siguientes casos:

- Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- 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 los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

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

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.

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.

- Los contratos de financiación bancaria son susceptibles de reembolso anticipado en caso de que ocurra un cambio de control, entendiéndose por cambio de control la adquisición de (i) más del 50% de los derechos de voto o (ii) el derecho de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del consejo.

- Contrato de emisión de obligaciones: sus tenedores tendrán la opción de solicitar la amortización anticipada de sus obligaciones, en caso de cambio de control (en los mismos términos que en la financiación bancaria), pero además este cambio de control tendría que provocar una rebaja en el rating de estas obligaciones y siempre que la agencia calificadora expresase que la reducción de la calificación crediticia viene motivada por el cambio de control.

- Algunos de los contratos de compraventa celebrados por la sociedad para la adquisición de infraestructuras otorgan una opción de compra a los vendedores en caso de que se produzca un cambio de control en Cellnex o en alguna de sus sociedades filiales en favor de un competidor de los vendedores.

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: 3**

**Tipo de beneficiario:**

**Descripción del Acuerdo:**

Los Directores tienen firmados contratos con la Sociedad en los que se recogen cláusulas de indemnización.

En términos generales la cláusula de indemnización de los contratos prevé el devengo de una indemnización a favor del directivo en caso de despido improcedente. La indemnización es la mayor de las siguientes cantidades: a) indemnización equivalente a una anualidad de salario, tomando en consideración la retribución fija bruta anual en metálico percibida en el momento de la extinción, así como la retribución variable anual bruta percibida por el director en los doce meses inmediatamente anteriores al cese efectivo de su prestación de servicios; o b) indemnización legalmente prevista en la legislación laboral vigente.

En el caso del CEO y de otro miembro de la Alta Dirección la cláusula de indemnización de los contratos prevé el devengo de una indemnización a favor del directivo en caso de (i) despido improcedente, o (ii) extinción unilateral del contrato por el directivo a causa de incumplimiento grave de la Compañía de las obligaciones establecidas en el contrato, modificación sustancial no consentida de sus funciones, poderes o condiciones de su prestación de servicios no motivada, cambio de control de la Compañía en el sentido previsto en el artículo 42 del Código de Comercio y circunstancias similares.

En el caso de otro miembro de la Alta Dirección su contrato prevé el devengo de una indemnización a favor del directivo en caso de (i) despido improcedente, o (ii) extinción unilateral del contrato por el directivo si con anterioridad a una fecha determinada (2017) el directivo es destituido del cargo que ostenta o se modifican sustancialmente sus poderes, funciones o condiciones.

Para el Consejero Delegado la indemnización consistiría en dos anualidades de su retribución fija y variable.

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	Sí	No

	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 ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### **COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL**

Nombre	Cargo	Categoría
DON PIERRE BLAYAU	PRESIDENTE	Independiente
DON BERTRAND BOUDEWIJN KAN	VOCAL	Independiente
DON FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	VOCAL	Dominical

% de consejeros dominicales	33,33%
% de consejeros independientes	66,67%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.



VER NOTA ACLARATORIA AL APARTADO C.2.1

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

Nombre del consejero con experiencia	DON PIERRE BLAYAU
Nº de años del presidente en el cargo	1

### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Categoría
DON GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI	PRESIDENTE	Independiente
DON LEONARD PETER SHORE	VOCAL	Independiente
DON JOSEP MARIA CORONAS GUINART	VOCAL	Dominical

% de consejeros dominicales	33,33%
% de consejeros independientes	66,67%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

VER NOTA ACLARATORIA AL APARTADO C.2.1

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							
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	0	0,00%	0	0,00%				
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0	0,00%	0	0,00%				

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

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.

Las Comisiones del Consejo no tienen reglamentos propios, su funcionamiento se encuentra regulado en el Reglamento del Consejo de Administración que está accesible en la página web de la compañía.  
Cada una de dichas Comisiones ha efectuado un informe de actividades de 2016, que se encuentra disponible en la página web de la sociedad.

## C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPUO**

### D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

#### **Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas**

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 4 que corresponde al Consejo, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, aprobar las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con persona a ellos vinculada, salvo que tales operaciones cumplan las tres condiciones siguientes:

- 1) Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se aplique en masa a muchos clientes.
- 2) Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general.
- 3) Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales consolidados del grupo.

Asimismo, en el artículo 33 del citado Reglamento se establece que:

El Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento de cualquier transacción relevante de la sociedad con un accionista significativo.

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

### 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:

<b>Nombre o denominación social del accionista significativo</b>	<b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Tipo de la operación</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	CELLNEX TELECOM S.A.	Contractual	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7.168
BLACKROCK INC.	CELLNEX TELECOM, S.A.	Contractual	Dividendos y otros beneficios distribuidos	1.241
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	CELLNEX TELECOM, S.A.	Contractual	Dividendos y otros beneficios distribuidos	1.636
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	CELLNEX TELECOM, S.A.	Contractual	Dividendos y otros beneficios distribuidos	1.097

### 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:

### 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:

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

15.696 (en miles de Euros).

## 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.

Según el Reglamento del Consejo han de ser objeto de declaración estos conflictos por parte de los consejeros y directivos y comportan el deber de abstenerse de asistir e intervenir en las cuestiones en las cuales ellos mismos se concreten.

Los consejeros -art. 27 c) del Reglamento-, deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que el consejero o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de consejero, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

Adicionalmente, los consejeros -art. 27 e) del mismo Reglamento- deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la sociedad. Se exceptúan los supuestos en los que la sociedad haya otorgado su consentimiento en los términos previstos en el art. 230 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los consejeros –art. 28 del citado Reglamento-, deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. El consejero afectado se abstendrá de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera. 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 particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés obliga al consejero a abstenerse de:

- a) Realizar transacciones con la sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) Utilizar el nombre de la sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la sociedad.
- e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo, asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía.
- f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la sociedad.

El Consejo de Administración de Cellnex aprobó en julio de 2016 un nuevo Reglamento Interno de Conducta (RIC) adaptado a los requerimientos del Reglamento Europeo sobre Abuso de Mercado. Respecto a los conflictos de interés, el RIC establece:

### Principios de actuación

En cualquier caso en que exista un “Conflicto de Interés” (se entenderá por Conflicto de Interés la colisión entre los intereses de la Sociedad y los personales de la Persona Afectada), las Personas Afectadas actuarán de acuerdo con los principios siguientes:

(i) Independencia.

Deberán actuar en todo momento con lealtad a la Sociedad, independientemente de intereses propios o ajenos.

(ii) Abstención.

Deberán abstenerse de intervenir o influir en la toma de decisiones sobre los asuntos afectados por el conflicto.

(iii) Confidencialidad.

Se abstendrán de acceder a información confidencial que afecte a dicho conflicto.

### Comunicación de Conflictos de interés

Las Personas Afectadas comunicarán a la Secretaría General los posibles Conflictos de Interés a que están sometidos por sus relaciones familiares, su patrimonio personal, sus actividades fuera de la Sociedad, o por cualquier otra causa.

No se considerará que se produce un Conflicto de Interés por relaciones familiares cuando el parentesco exceda del cuarto grado por consanguinidad o del segundo por afinidad.

Se considerará que existe un posible Conflicto de Interés derivado del patrimonio personal, cuando el mismo surge en relación con una sociedad en la que la Persona Afectada desempeñe un puesto directivo o cuando sea titular de una participación significativa (entendiéndose por tal toda participación directa o indirecta superior al veinte por ciento de su capital social emitido).

Las Personas Afectadas deberán mantener actualizada la información, dando cuenta de cualquier modificación o cese de las situaciones previamente comunicadas, así como del surgimiento de nuevos posibles Conflictos de Interés.

Las comunicaciones deberán efectuarse a la mayor brevedad una vez que se advierta la actual o posible situación de Conflicto de Interés y, en todo caso, antes de tomar la decisión que pudiera quedar afectada por el posible Conflicto de Interés.

### Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se registrarán en esta materia, adicionalmente a lo anteriormente prevenido, por lo dispuesto en la normativa societaria de aplicación y la normativa interna de la Sociedad.

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

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

## Sociedad filial cotizada

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;

**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 GESTION DE RIESGOS

### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.

Cellnex tiene implantado un modelo de gestión de riesgos, aprobado y supervisado por la Comisión de Auditoría y Control, actualmente de aplicación en las sociedades españolas e italianas.

Para identificar los riesgos, se dispone de unas directrices definidas y aprobadas por la Comisión de Auditoría y Control.

Cada área de la sociedad es responsable de la identificación, valoración y seguimiento de los riesgos inherentes y residuales, supervisar e implantar medidas de control para mitigar los mismos.

El mapa de riesgos es contrastado y aprobado por el Comité de Dirección y revisado periódicamente por parte de la Comisión de Auditoría y Control que, efectúa un seguimiento de los principales riesgos con una mayor frecuencia e informa al Consejo de Administración.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

Los órganos responsables de la definición, ejecución y supervisión son los siguientes:

- Consejo de Administración: es el máximo responsable de la definición de la estrategia y de la política de control de riesgos.
- Comisión de Auditoría y Control: Como función encomendada por el Consejo de Administración, supervisa la eficacia del modelo de gestión de riesgos y la información a suministrar a terceros sobre el mismo, asegurando que el modelo de gestión de riesgos identifica, prioriza, controla, monitoriza y da a conocer adecuadamente la totalidad de los riesgos.
- Control de Riesgos: es responsable de la elaboración y actualización de las políticas de gestión de riesgos, establecer los mecanismos y metodología para identificar y valorar los riesgos, de la actualización de los mapas de riesgos, de implantar una sistemática de seguimiento y comunicación a los máximos órganos de gobierno y de revisar los controles que mitigan los riesgos identificados.
- Comité de Dirección: Es responsable de la gestión de riesgo que abarca la implantación de las políticas de riesgos definidas, la validación de los mapas de riesgos, la asignación de responsabilidades, la implementación de actividades de control y planes de acción así como del seguimiento de los riesgos existentes en su ámbito de responsabilidad.
- Responsables de Funciones: Cada responsable de un área es el encargado de identificar sus riesgos y de comunicarlos oportunamente a Control de riesgos. Asimismo, es el responsable de identificar e implementar las actividades de control destinadas a mitigar los riesgos.

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

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio son:

- Estratégicos tales como fusiones entre operadores de telecomunicaciones, entrada de nuevos competidores, restricciones al crecimiento en mercados regulados.
- Cumplimiento por cambios de normativa fiscal, legal, medioambiental, sujeta a litigios u otros procedimientos judiciales,...
- Financieros como consecuencia de impagos de clientes, acceso a financiación, fluctuación de la cotización.

- Operativos derivados de la integración y optimización de adquisiciones, aumento exposición en los sistemas de información, aparición de tecnologías alternativas, capacidad de retener / atraer al personal cualificado.

Ver la totalidad de los riesgos identificados por el Grupo en el Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2016.

#### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Los niveles de tolerancia se definen en la matriz de valoración de riesgos.

Para los riesgos identificados, cada responsable evalúa el posible impacto del riesgo en caso que se materialice diferenciando entre bajo, medio, importante y crítico teniendo en cuenta el impacto económico, implicación en la organización e impacto reputacional. Seguidamente, se evalúa la posibilidad de que el riesgo ocurra. Esta probabilidad se clasifica entre remoto, posible, probable y casi cierto. La combinación del impacto y la probabilidad, conlleva a la priorización del riesgo.

#### E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Destacamos los riesgos más relevantes materializados durante el ejercicio:

- Seguimiento del litigio asociado con la extensión de la TDT.
- Aparición nuevos competidores.
- Acceso a la financiación.
- A consecuencia de la expansión internacional, aparición de nuevos riesgos de cumplimiento normativo.

#### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

En el modelo de gestión de riesgos implantado se establece los planes de respuesta y supervisión de los principales riesgos en base a su valoración.

Los riesgos considerados prioritarios, se revisan al menos una vez al semestre por la Comisión de Auditoría y Control y con la misma periodicidad revisa si existe alguna variación de los riesgos no definidos como prioritarios. Adicionalmente, todas las áreas realizan una gestión del riesgo, además existe el Comité de Dirección que realiza un seguimiento de los mismos.

### **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

#### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

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

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (en adelante, SCIIF) de Cellnex forma parte de su sistema de control interno general y se configura como el conjunto de procesos que el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Control, la Dirección y el personal de la Sociedad, llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que se publica en los mercados.

El "Modelo Organizativo y de Supervisión del SCIIF" de Cellnex (en adelante, "Modelo Organizativo del SCIIF") establece que el Consejo de Administración es el responsable último de la supervisión de los sistemas internos de información, así como de la Política de Control y Gestión de Riesgos. Asimismo, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración establecen, entre otras, las siguientes competencias y responsabilidades:

- La determinación de las políticas y estrategias generales de la sociedad, así como la política de gobierno corporativo de la sociedad.
- La formulación y aprobación de las cuentas anuales y de cualquier otro informe o información exigida por la ley.
- La aprobación de la información financiera que, por su condición de cotizada, deba hacer pública la sociedad periódicamente.

La determinación de la Política de Control y Gestión de Riesgos, incluidos los fiscales, y la supervisión de los sistemas internos de información y control.

- La supervisión del efectivo funcionamiento y actuación de los órganos delegados, entre los que se encuentra la Comisión de Auditoría y Control, y directivos designados.

En base al Reglamento del Consejo de Administración (art. 15), entre las responsabilidades básicas de la Comisión de Auditoría y Control (en adelante, CAC) figuran:

- La supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva de la Sociedad, así como su integridad.
- La supervisión de la eficacia y adecuación del control interno y evaluación de riesgos de Cellnex, y de las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir la comisión de infracciones penales y de los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales y los sistemas de gestión de cumplimiento de toda aquella normativa aplicable.
- La discusión con el auditor de cuentas de las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- La supervisión de los servicios de auditoría interna, velando por su independencia, y verificación de que las recomendaciones y medidas correctoras recomendadas por ésta sean consideradas por la Dirección.

La función de Auditoría Interna de Cellnex asume la supervisión del SCIIF por delegación de la CAC siendo la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo la responsable de su diseño, mantenimiento e implantación.

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

- 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 de Cellnex asigna la responsabilidad del diseño y revisión de la estructura organizativa relacionada con la elaboración de la información financiera a la Dirección de Organización y Servicios Generales y a la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo. Desde estas direcciones, se definen las líneas generales de la estructura y reparto de responsabilidades, así como el procedimiento de diseño, revisión, actualización y difusión de éstas, procedimiento que se encuentra documentado mediante los organigramas (estructura organizativa) y el modelo de procesos y su normativa asociada que forman parte del catálogo de políticas de Cellnex.

Cellnex cuenta con un organigrama interno, que abarca todas las áreas, y que fundamentalmente se divide por dirección (incluyéndose aquellas direcciones involucradas en la preparación, análisis y supervisión de la información financiera). Este organigrama indica las responsabilidades hasta cierto nivel directivo y se complementa con otros más detallados distribuidos a nivel de departamento.

En lo relativo al proceso de preparación de la información financiera, además de organigramas detallados, a efectos de atribución de responsabilidades, existe el Modelo Organizativo del SCIIF, desarrollado por el departamento de Consolidación y Normativa contable dentro de la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo y que se ha aprobado por la CAC.

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

Cellnex cuenta con un Código de Conducta (Código Ético), aprobado por el Comité de Ética y Compliance que está constituido por las funciones de Auditoría Interna y Control de Riesgos, Dirección de Asesoría Jurídica, Dirección de Recursos y la Secretaría General y Regulación, que ha sido comunicado a los empleados, y se encuentra disponible en la intranet corporativa. Asimismo, se está planificando la formación específica del mismo a los empleados.

Los principales valores y principios recogidos en el Código Ético son: la integridad, honestidad, transparencia y buena fe. Asimismo, el Código Ético incluye el compromiso de ofrecer información económico-financiera que refleje fielmente su realidad económica, financiera y patrimonial, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas internacionales de información financiera que sean aplicables, así como la responsabilidad que tienen sus empleados y directivos de velar porque así sea, tanto a través del correcto desarrollo de sus funciones, como de la comunicación a los órganos de gobierno de cualquier circunstancia que pueda afectar a ese compromiso.

El órgano encargado de analizar los incumplimientos y proponer acciones correctoras y sanciones es el Comité de Ética y Compliance.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

Cellnex dispone y promueve el uso de canales de comunicación sobre eventuales incumplimientos del Código de Ético y de otras actividades irregulares en la organización, especialmente financieras y contables, informando en todo caso al Comité de Ética y Compliance.

Tal y como se indica en la Política del Canal Ético de Cellnex, documento que regula el procedimiento, alcance y aplicación de dichas denuncias, éstas pueden ser comunicadas a través de un formulario de comunicación, ya sea por correo postal o vía correo electrónico, respetando la confidencialidad.

Las comunicaciones son recibidas, analizadas y seguidas por el Comité de Ética y Compliance y reportadas posteriormente de forma periódica a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y a la Comisión de Auditoría y Control. Periódicamente el Comité de Ética y Compliance informará tanto a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como a la Comisión de Auditoría y Control sobre el funcionamiento del canal ético.

En el caso de haberse recibido denuncias durante el ejercicio, el Comité de Ética y Compliance desarrolla un Informe Anual para facilitar el análisis del funcionamiento del canal de denuncias.

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

En relación a los programas de formación y actualización periódica en aspectos que puedan afectar a la elaboración y publicación de la información financiera, Cellnex considera que el desarrollo y la formación continuada de sus empleados y directivos son clave. En este sentido, Cellnex considera también que una formación profunda y actualizada en materia de normativa contable y normas de preparación de información financiera, normativa de los mercados de capitales, fiscalidad y control interno, es necesaria para garantizar que la información reportada a los mercados es fiable y se ajusta a la normativa en vigor.

Al respecto de la preparación y revisión de la información financiera, durante el año 2016 Cellnex ha realizado formación en función de las necesidades identificadas desde el Departamento de Consolidación y Normativa Contable en relación a:

- Nueva normativa contable, fiscal, de mercados de capitales y de control interno, adoptada y que aplique a Cellnex.
- Cambios en la metodología de reporting y/o en los sistemas de información.

Como consecuencia de la identificación de necesidades en las áreas mencionadas, se diseñan y ejecutan las actividades formativas adecuadas para cubrir los objetivos de formación anual en estas materias.

Cellnex ha realizado actividades de formación durante el ejercicio 2016 por parte de expertos externos y sesiones de formación interna, y se ha dado cobertura al personal vinculado en la preparación y revisión de la información financiera. Los ámbitos de formación en los que se ha puesto mayor énfasis en el ejercicio 2016, están relacionados con las áreas contables, fiscales y financieras que puedan tener un mayor impacto en la preparación de la información financiera consolidada de Cellnex, especialmente con cambios en la normativa fiscal y contable nacional e internacional y con las novedades del ejercicio relacionadas con las NIIF-UE.

Cellnex dispone de una plataforma de e-learning, donde se puede realizar formación tanto técnica, para determinados colectivos, como otra de carácter más global de manera voluntaria y, en algunos casos, obligatoria.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2016 se ha realizado formación específica sobre:

- Impuestos diferidos – IAS 12
- IFRS 16 – arrendamientos
- IFRS 15 – Reconocimiento de ingresos
- Aspectos fiscales y contables del Patent Box – iPlusF.
- IFRS 3 – Combinaciones de negocios

Asimismo, la Dirección de Control de Gestión está suscrita a diversas publicaciones y revistas de ámbito contable/financiero, así como a la página web del IASB, que periódicamente envía novedades y otros comunicados de interés, que son analizados y debidamente difundidos, asegurando que se tienen en consideración en la elaboración de la información financiera de Cellnex.

## 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.

Ver apartado F.2.1.5

- 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.

Ver apartado F.2.1.5

- 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.

Ver apartado F.2.1.5

- 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.

Ver apartado F.2.1.5

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

Cellnex cuenta con una Política de Control y Gestión de Riesgos con el objeto de establecer los principios básicos y el marco general de actuación para el control y la gestión de los riesgos de toda naturaleza a los que se enfrenta. De este modo, Cellnex identifica y actualiza los principales riesgos, organizando los sistemas de control interno y de información adecuados y llevando a cabo un seguimiento periódico de los mismos.

Asimismo, el Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos del SCIIF (en adelante, "Manual de Gestión de Riesgos") describe y formaliza el modelo de control interno y de gestión de riesgos de Cellnex con respecto a su Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera y establece los mecanismos utilizados para determinar los riesgos dicha área, los procesos de negocio claves así como la documentación práctica y operativa de este modelo de control interno.

En el proceso de elaboración y emisión de información financiera se establece la información financiera a la cual hace referencia el mismo, así como la metodología de definición de la materialidad. Adicionalmente, se establecen directrices para determinar 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 la periodicidad.

Cellnex ha identificado los procesos de negocio relevantes así como los riesgos inherentes a cada uno y ha diseñado una Matriz de Riesgos y Controles que tiene por objeto identificar los principales riesgos, en base a los cuales se han diseñado actividades de control, de manera que se garantice que, del adecuado cumplimiento de los mismos, se obtiene una información financiera íntegra y fiable.

El proceso de identificación de riesgos de error en la información financiera se efectúa y documenta por parte del Departamento de Consolidación y Normativa Contable, proceso que se complementa desde la función de Auditoría Interna considerando los mismos en relación con el Mapa de Riesgos general de Cellnex (que contempla riesgos tanto financieros como no financieros). Todo el proceso es supervisado en última instancia por la Comisión de Auditoría y Control (CAC).

La Comisión de Auditoría y Control de Cellnex es responsable de supervisar el sistema de control interno y de gestión de riesgos con el apoyo de Auditoría Interna.



## 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.

Cellnex cuenta con un Manual de Emisión de Información Regulada, debidamente aprobado por la CAC, en el que se detallan el procedimiento de elaboración y aprobación de la información financiera y la descripción del SCIIF a publicar en los mercados de valores e inversores. Dicho manual establece a su vez el criterio para identificar la información financiera pública relevante, siendo ésta clasificada de la forma siguiente:

- Obligaciones de Información Periódica Pública (IPP) de los emisores:
  - o Informe Financiero Trimestral.
  - o Informe Financiero Semestral.
  - o Informe Financiero Anual e Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC).
- Informe Anual de Retribuciones a los Consejeros (IAR).
- Hechos Relevantes.

El Manual de Emisión de Información Regulada de Cellnex también establece las direcciones involucradas en el proceso de preparación, revisión y autorización de la información financiera y sus respectivas responsabilidades, desde el cierre contable hasta la publicación de los hechos relevantes. En particular, para cada conjunto de información financiera regulada relevante a publicar en el mercado existe un procedimiento de elaboración y revisión, que implica la cumplimentación de cuestionarios de control interno de las comunicaciones de información regulada, para conseguir una seguridad razonable sobre la fiabilidad de los estados financieros de la entidad.

El seguimiento del Manual de Emisión de Información Regulada así como la cumplimentación de los cuestionarios de control interno específicos son de obligado cumplimiento y están sujetos a revisión por parte del auditor interno de Cellnex.

En cuanto a la documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, Cellnex dispone de un Modelo Organizativo del SCIIF, que estructura los mecanismos específicos que se han habilitado para mantener un ambiente de control interno que propicie la generación de información financiera completa, fiable y oportuna, y que prevea la posible existencia de irregularidades y las vías para detectarlas y remediarlas. Cellnex cuenta con procedimientos desarrollados para aquellos procesos que se consideran materiales y relevantes en cuanto a su impacto potencial en la información financiera a divulgar, siendo éstos los siguientes:

- Reconocimiento de ingresos y cuentas a cobrar
- Activos fijos e Inversiones
- Compras y cuentas a pagar
- Personal
- Juicios y estimaciones
- Cierre contable, consolidación (determinación del perímetro) y reporting
- Tesorería y deuda
- Impuestos

Las cuentas anuales individuales y consolidadas, los informes financieros semestrales y la información financiera contenida en las declaraciones intermedias trimestrales de Cellnex, son elaborados y revisados por la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo, como paso previo a su presentación a la CAC. Ésta aplica los procedimientos incluidos en el Manual de Emisión de Información Regulada como paso previo a la remisión de la información al Consejo de Administración de Cellnex para su aprobación final.

En lo relativo a las actividades y controles relacionados directamente con transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, Cellnex dispone de descripciones de controles implementados para mitigar el riesgo de error material en la información reportada a los mercados. Dichas descripciones se documentan también en la Matriz de Riesgos y Controles y contiene información sobre en qué debe consistir la actividad de control, para qué se ejecuta, quién debe ejecutarla, con qué frecuencia, así como otra información sobre qué sistemas de información o qué actividades realizadas por terceros son relevantes para la eficacia de la actividad de control correspondiente. Los controles cubren áreas tales como la generación de ingresos, inversiones y gastos en concesiones, adquisiciones y posterior valoración de otro inmovilizado, análisis de la recuperabilidad de las inversiones, registro de impuestos sobre beneficios o la correcta presentación de instrumentos financieros y de las operaciones de financiación de Cellnex.

En relación a los juicios y estimaciones relevantes realizados, Cellnex informa en sus cuentas anuales consolidadas de aquellas áreas de cierta incertidumbre que estima especialmente relevantes. La revisión específica y aprobación de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes, así como de las hipótesis claves utilizadas para su cálculo, con impacto material en los estados financieros consolidados es realizada por la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo y

en su caso, por el Consejero Delegado. Aquellos más significativos, tales como seguimiento del valor de los activos, políticas de cobertura, son tratados y revisados en la CAC, con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración.

### 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.

Cellnex utiliza sistemas de información para mantener un adecuado registro y control de sus operaciones y, por tanto, su correcto funcionamiento es un elemento clave y de especial énfasis para Cellnex. Concretamente tiene un sistema SAP BPC de Consolidación y Reporting uniforme implantado en todas las sociedades dependientes en España. Asimismo, se completó durante el 2016 el proceso de segregación de sistemas con su antigua matriz Abertis.

En lo relativo a las sociedades fuera de España, la base de datos se alimenta a través de ficheros de carga, los cuales se preparan en las sociedades extranjeras correspondientes y se envían a las oficinas corporativas en España para su carga en el sistema. En el caso de la filial italiana Galata, también se encuentra en proceso de segregación de sistemas con su antigua matriz Wind Telecomunicazioni, por lo que los intercambios de información se realizan a través de la exportación de datos mediante ficheros seguros.

La función de Sistemas, en dependencia de la Dirección de Organización y Eficiencia que a su vez depende directamente de la Dirección de Recursos es el responsable de establecer el modelo de control interno sobre los sistemas de información en los aspectos referentes a la seguridad de accesos, segregación de funciones (en coordinación con las áreas operativas de negocio y de soporte) y control de cambios, además de llevar a cabo las actividades de seguimiento de riesgos y controles derivados de la exteriorización de los sistemas.

### 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.

Cellnex utiliza de forma recurrente informes de expertos independientes de cara a la valoración de sus instrumentos financieros y compromisos por prestaciones a empleados. Adicionalmente, Cellnex mantiene determinadas actividades asociadas a la administración económica, de personal y operación y mantenimiento de sus sistemas corporativos de información subcontratadas a un proveedor externo.

Cellnex dispone de directrices formalizadas en cuanto al tratamiento de actividades con terceros tanto en la contratación como en los resultados. Dichas directrices están recogidas en los procedimientos internos de compras.

La Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo ejecuta controles sobre el trabajo de estos expertos, destinados a comprobar:

- La competencia, capacitación, acreditación e independencia de los expertos.
- La validez de los datos y métodos utilizados.
- La razonabilidad de las hipótesis utilizadas en caso de que aplique.

En este sentido, se han establecido determinados mecanismos de control y gestión de riesgos con el proveedor para asegurar la integridad y calidad de la información financiera derivada de estas actividades, tales como un Comité de Dirección y de Seguimiento del contrato, acuerdos de nivel de servicio, indicadores de riesgo, informes de servicio, medidas de seguridad tecnológica, auditorías externas así como planes de contingencia y continuidad, entre otras.

## 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 responsabilidad sobre la definición, mantenimiento y actualización de las políticas contables de Cellnex recae sobre la Gerencia de Consolidación y Normativa Contable.

La Gerencia de Consolidación y Normativa Contable tiene entre sus funciones la de responder las consultas contables que puedan llegar a plantear las distintas unidades de negocio u otras direcciones corporativas de Cellnex.

Cellnex dispone de un manual de políticas contables, Group Reporting and Accounting Principles Handbook (GRAPH) a efectos de la elaboración de los estados financieros preparados bajo NIIF-UE, que elabora la Gerencia de Consolidación y Normativa Contable y que actualiza de forma periódica (como mínimo anualmente) e incorpora las normas aplicables en el ejercicio. Las Instrucciones de Auditoría que el auditor externo envía a los auditores de las distintas sociedades para la revisión limitada o auditoría en cada cierre semestral y anual respectivamente, indican que los principios contables sobre los que deben realizar su trabajo son los contenidos en el GRAPH Cellnex.

Las modificaciones que eventualmente se realicen se comunican a las sociedades dependientes mediante e-mail. Su última actualización ha tenido lugar en noviembre 2016 y en todo caso, se revisa que en el último trimestre no haya habido nuevas modificaciones significativas que pudieran afectar a la elaboración de la Información financiera consolidada del ejercicio

#### 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.

Cellnex dispone de diferentes plataformas integradas tanto para el registro contable de las transacciones como para la elaboración de información financiera para la totalidad de sus filiales (SAP BPC consolidación y reporting). La integridad y fiabilidad de dichos sistemas de información se valida mediante los controles generales indicados en el apartado F.3.2.

La elaboración de la información financiera regulada, así como los estados financieros individuales de las sociedades nacionales de Cellnex se centraliza en la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo, de forma que se garantiza una homogeneidad en su elaboración.

De forma semestral y anual, se reciben los "Forms semestrales / Forms anuales", que recogen la totalidad de la información necesaria para la preparación de la información financiera consolidada (estados financieros intermedios resumidos y cuentas anuales).

Dichos "Forms semestrales y anuales" garantizan la homogeneidad de información mediante las siguientes características:

- Es homogéneo y consistente para todos los países y negocios.
- Se prepara en base al manual contable de Cellnex, único para todas las sociedades dependientes.
- Incorpora los requisitos legales, fiscales, mercantiles y regulatorios aplicables.

La información del Reporting Mensual y los FORMS 2016 se carga directamente por los controllers.

### 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.

Atendiendo a su compromiso de fiabilidad e integridad de la información financiera y a que su anterior accionista de referencia era también una entidad cotizada, Cellex disponía de un modelo de control interno de la información financiera que era supervisado en parte por las funciones corporativas de Abertis. La adaptación de este modelo a las necesidades propias de Cellnex como entidad cotizada han ocupado la mayor parte de las actividades de la CAC en este ejercicio. En este sentido, la CAC ha llevado a cabo las siguientes actividades específicas en relación con el SCIIF en el ejercicio 2016:

- Seguimiento del grado de implantación y posibles cambios del modelo de SCIIF de Cellnex.
- Aprobación del Modelo Organizativo del SCIIF, así como verificación de que el Manual de Gestión de Riesgos están alineados con la Política de Control y Gestión de Riesgos de Cellnex.
- Revisión de la información relativa al SCIIF incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Revisión de la información financiera que ha publicado Cellnex al mercado.

- Supervisión y análisis periódico de la evolución de la implantación operativa del SCIIF tomando conocimiento de su grado de implantación y de su eficacia.
- Seguimiento del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad con el objetivo de conocer las debilidades de control interno detectadas en la ejecución de sus trabajos así como los aspectos relevantes o incidencias de los mismos.

En la actualidad, la Comisión de Auditoría y Control ya ha aprobado el Plan de Auditoría Interna del ejercicio 2017, en los cuáles se incluyen las actuaciones necesarias para garantizar la adecuada supervisión y evaluación del mismo a lo largo del año, reportando de forma regular la incidencias detectadas y las acciones de mejora necesarias una vez contrastadas con las áreas auditadas.

Cellnex cuenta con un Departamento de Auditoría Interna que depende funcionalmente de la CAC, y que tiene como función principal, como indica el Reglamento del Consejo de Administración de Cellnex, y en concreto, la sección correspondiente a las atribuciones de la Comisión de Auditoría y Control, supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, los servicios de auditoría interna comprobando la adecuación e integridad de los mismos y revisar la designación y sustitución de sus responsables, supervisar las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir la comisión de infracciones penales, los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, los sistemas de gestión de cumplimiento de toda aquella normativa aplicable, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

Durante el ejercicio 2016 la función de Auditoría Interna ha desarrollado varias actividades de revisión de los procesos de negocio claves de las que no se han desprendido debilidades significativas, comunicadas todas ellas en tiempo y forma a la CAC, que pudieran tener un impacto material en la información financiera de Cellnex del ejercicio 2016, habiéndose establecido las acciones correctoras necesarias para solventar otras eventuales debilidades en el futuro.

Asimismo, el auditor externo, tal y como se menciona en el apartado F.7.1., ha emitido un informe de procedimientos acordados sobre la descripción del SCIIF realizada por Cellnex en el que no se han puesto de manifiesto aspectos destacables.

**F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo 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.**

El procedimiento de discusión sobre debilidades significativas de control interno identificadas se basa, en términos generales, en reuniones periódicas que las distintas partes intervinientes mantienen. En este sentido, la función de Auditoría Interna comunica de forma periódica a la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo y a la CAC las conclusiones en cuanto a control interno identificadas en las revisiones realizadas del SCIIF y en las auditorías internas de procesos efectuadas durante el ejercicio, así como del estado de implantación de los planes de acción establecidos para su mitigación.

En lo relativo a las relaciones con los auditores externos, tal y como se indica en el artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración de Cellnex, éstas se encauzan a través de la CAC. En este sentido, la CAC recibe de forma periódica al auditor externo para dar cumplimiento a sus responsabilidades de supervisión de sus actuaciones así como para recibir, en su caso, las comunicaciones sobre las potenciales debilidades de control interno detectadas en el curso de su actuación profesional. Estas comunicaciones se documentan en las actas de la CAC y se realiza seguimiento de las mismas a través de la función de Auditoría Interna.

Adicionalmente, el auditor de cuentas de Cellnex tiene contacto directo con la Dirección de Finanzas y Desarrollo Corporativo, manteniendo reuniones periódicas tanto para obtener información necesaria para el desarrollo de su trabajo como para comunicar las debilidades de control detectadas en el desarrollo del mismo.

## F.6 Otra información relevante

No aplica.

## 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.

Cellnex ha sometido a revisión por parte del auditor externo la información del SCIIF remitida a los mercados para el ejercicio 2016. El alcance de los procedimientos de revisión del auditor se han realizado de acuerdo con la Circular E14/2013, de 19 de julio de 2013, del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España por la que se publica la Guía de Actuación y modelo de informe del auditor referidos a la información relativa al sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF) de las entidades cotizadas.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

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

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.

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.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

a) Informe sobre la independencia del auditor.

b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.

c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.

d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Se han publicado todos los informes salvo el Informe sobre la independencia del auditor y el Informe sobre operaciones vinculadas, dado que el contenido esencial de los mismos ya se encuentra recogido en las cuentas anuales y en el I.A.G.C.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

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

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple       Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración 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.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple  Explique

El porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos es de un 50%, representando los mismos al accionista Abertis Infraestructuras, S.A., el cual ostenta el 34% de acciones de Cellnex Telecom, S.A, por lo que es de aplicación la atenuante prevista en el apartado a).

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple  Explique

18. 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 pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, 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 las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique



La Sociedad ha publicado en su página web toda esta información, salvo las demás actividades retribuidas de sus consejeros cualquiera que sea su naturaleza.

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% 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.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita 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.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple       Explique

22. 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 administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración 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 de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración 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 intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este 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 de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

24. 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 de administración. 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.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

No está previsto en el Reglamento del Consejo de Administración un número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte los consejeros. Sin perjuicio de ello, el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración establece que los consejeros deberán tener la dedicación adecuada y adoptarán las medidas precisas para la buena dirección y el control de la Sociedad en el desempeño de sus funciones.

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

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

El art. 26 del Reglamento del Consejo de Administración establece que los consejeros desempeñarán su cargo y cumplirán los deberes impuestos por las leyes y los Estatutos Sociales con la diligencia de un ordenado empresario, teniendo en cuenta la naturaleza de su cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos. Además se indica que los consejeros deberán tener la dedicación adecuada y adoptarán las medidas precisas para la buena dirección y el control de la Sociedad en el desempeño de sus funciones. Por lo tanto, previsiblemente las inasistencias se reducirán a los casos indispensables y se cuantificarán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. No obstante, el Reglamento del Consejo de Administración no recoge la obligación del Consejo de Administración de que en casos de inasistencia se otorgue representación con instrucciones, dado que dicha exigencia no siempre puede ser posible al no haber participado en los debates y deliberaciones de los asuntos que se sometan al Consejo de Administración.

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas

en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Explique       No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple  Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
- b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
- c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
- d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
- e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

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

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión 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, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna que depende jerárquicamente de Secretaría General y reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Control.

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

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

- a) 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.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume 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; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga 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 resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar 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.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna que depende jerárquicamente de Secretaría General y reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Control. Por consiguiente, la selección, nombramiento, reelección, cese del responsable del servicio de auditoría interna y el presupuesto y planes de trabajo del área, corresponde a Secretaría General. Sin perjuicio de ello, tal y como establece el artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a la Comisión de Auditoría y Control supervisar la eficacia del

control interno de la Sociedad, los servicios de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de los mismos, y revisar la designación y sustitución de sus responsables.

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

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

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

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y 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.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple

Explique

No aplicable

Con la entrada de Cellnex en el Ibex 35, realizada en junio de 2016, puede considerarse que ha pasado a tener la categoría de sociedad de elevada capitalización. Sin perjuicio de ello, no se considera por ahora necesario contar con una Comisión de Nombramientos y otra de Retribuciones separadas, dado que la actual Comisión de Nombramientos y Retribuciones está capacitada para analizar ambos aspectos de forma unificada. En función de cómo evolucione la compañía, se analizará el desdoblamiento de la actual Comisión.

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración 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 encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

51. 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

Cumple parcialmente

Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a 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 que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.

- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

60. 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  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

Una parte de la remuneración variable a largo plazo del Consejero Delegado está vinculada a la entrega de acciones.

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple  Cumple parcialmente  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.

- El Consejo de Administración de Cellnex Telecom, S.A., en fecha 1 de diciembre de 2016, en el ejercicio de sus funciones y en cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Sociedades de Capital y, consciente de la importancia que tiene para el Grupo la adopción de las prácticas de buen gobierno corporativo previstas en la normativa, ha procedido a la aprobación de la estrategia fiscal del Grupo, determinando por medio de la misma los compromisos, principios y pilares fundamentales de actuación en el ámbito fiscal.

- Cellnex Telecom se ha adherido en noviembre de 2015 al Pacto Mundial de Naciones Unidas, United Nations Global Compact, iniciativa internacional y voluntaria, como expresión de su compromiso con la internacionalización del concepto de responsabilidad corporativa en su estrategia operativa y cultura organizativa, asumiendo el compromiso de impulsar y divulgar políticas y prácticas de sostenibilidad empresarial basadas en los 10 principios clave impulsados por Naciones Unidas, los cuales se centran en las áreas de derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción en las actividades de negocio.

- Cellnex Telecom en septiembre de 2016 se ha inscrito voluntariamente en el Registro de Grupos de Interés o 'lobbies' creado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), una iniciativa con la que el Organismo pretende que los principios de transparencia y ética presidan todos sus contactos con los grupos de interés. La adhesión al Registro de Grupos de Interés implica la asunción de un - Decálogo Ético que recoge los principios de actuación- que deben cumplir, como la integridad y honestidad en el desarrollo de su actividad y en sus relaciones con el personal de la CNMC.

- Cellnex Telecom en agosto de 2016 se incorporó al en el Registre de Transparència de la Generalitat de Catalunya el como Grupo de Interés, con sujeción a un conjunto de reglas éticas contenidas en la Llei 19/2014 de 29 de diciembre, "de transparència, accés a la informació pública i bon govern" y al art. 8 del Decreto 171/2015 de 28 de julio.

#### NOTA ACLARATORIA AL APARTADO C.1.17.

Don José Aljaro Navarro ejerce en Hispasat el cargo de representante del Consejero Abertis Telecom Satélites, S.A.U.

Don Luis Deulofeu Fuguet ejerce en Eurotoll el cargo de representante del Presidente Sanef, S.A.

Don Luis Deulofeu Fuguet ejerce en Bil&Go el cargo de representante del Presidente Sanef, S.A.

#### NOTA ACLARATORIA AL APARTADO C.2.1. - COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL

##### RESPONSABILIDADES

Como se describe en los Estatutos Sociales de Cellnex Telecom y en el Reglamento del Consejo, y sin perjuicio de otros cometidos que le fueran legalmente atribuibles o le encomiende el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar a la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la Comisión.
- b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de accionistas las propuestas de selección, designación, reelección y sustitución del auditor de cuentas o sociedad de auditoría externos, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación, todo ello de acuerdo a la normativa vigente, así como recabar regularmente de ellos información sobre el plan de auditoría y su ejecución, y preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva así como su integridad.
- d) Establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, 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 de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por los auditores o sociedades de auditoría externos o por las personas o entidades vinculados a estos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación aplicable en materia de auditoría de cuentas.
- e) 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 contener, en todo caso, valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- f) Informar con carácter previo al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y el Reglamento del Consejo y, en particular, sobre la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente, 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 y sobre las operaciones con partes vinculadas.
- g) La supervisión del cumplimiento del protocolo interno de relaciones entre el accionista mayoritario y la sociedad y las sociedades de sus respectivos grupos, así como la realización de cualesquiera otras actuaciones establecidas en el propio protocolo para el mejor cumplimiento de la mencionada función de supervisión.
- h) Informar en relación a las transacciones que impliquen o pueden implicar conflictos de interés y en general, sobre las materias contempladas en el Capítulo IX del Reglamento del Consejo.
- i) Informar sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad, sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje.

j) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, los servicios de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de los mismos y revisar la designación y sustitución de sus responsables, supervisar las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir la comisión de infracciones penales, los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, los sistemas de gestión de cumplimiento de toda aquella normativa aplicable, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

k) Supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, las irregularidades que se adviertan en el seno de la empresa de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, así como aquellas que puedan comportar una responsabilidad penal para la empresa.

Estas competencias se entenderán con carácter enunciativo y sin perjuicio de aquellas otras que el Consejo de Administración pudiera encomendarle o que le fueran atribuidas por la normativa reguladora de la auditoría de cuentas.

#### **FUNCIONAMIENTO**

El Reglamento del Consejo establecerá las competencias de la Comisión y su régimen de organización y funcionamiento.

El Consejo de Administración determinará asimismo quién ejercerá el cargo de Presidente entre los consejeros independientes, que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. La propia Comisión designará un Secretario y podrá designar también un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma.

La Comisión de Auditoría y Control se reunirá cuantas veces resulte necesario para el desarrollo de sus funciones y será convocada por orden de su Presidente, bien a iniciativa propia, a requerimiento del Presidente del Consejo de Administración o a requerimiento de dos miembros de la propia Comisión.

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.

Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarles su colaboración y acceso a la información que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la sociedad que fuese requerido a tal fin. También podrá requerir la Comisión la asistencia a sus sesiones de los auditores de la sociedad.

#### **ACTIVIDADES**

Durante el ejercicio 2016 la Comisión de Auditoría y Control ha mantenido seis reuniones y ha llevado a cabo las siguientes actividades:

##### **a) Revisión de la información económico-financiera**

###### **• Cuentas anuales del ejercicio 2015**

o En el mes de febrero, la Comisión de Auditoría y Control revisó las cuentas anuales del ejercicio 2015 con el equipo financiero y los auditores externos, quienes expusieron todos los puntos relevantes y sus conclusiones, e informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2015.

###### **• Estados financieros del ejercicio 2016**

o En el mes de abril, la Comisión de Auditoría y Control revisó los estados financieros del primer trimestre del ejercicio 2016 con el equipo financiero, que expuso todos los puntos relevantes y sus conclusiones, e informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de dichos estados financieros trimestrales.

o En el mes de julio, la Comisión de Auditoría y Control revisó los estados financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2016, así como el informe de los auditores, con los responsables de su elaboración y los auditores externos, quienes expusieron todos los puntos relevantes y sus conclusiones, e informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de dichos estados financieros consolidados semestrales.

o En el mes de octubre, la Comisión de Auditoría y Control revisó los estados financieros del tercer trimestre del ejercicio 2016 con el equipo financiero, que expuso todos los puntos relevantes y sus conclusiones, e informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de dichos estados financieros trimestrales.

##### **b) Relación con auditores de cuentas**

o En el mes de febrero, los auditores externos acudieron a la reunión de la Comisión de Auditoría y Control para revisar junto a sus miembros las cuentas anuales del ejercicio 2015 y exponer los puntos relevantes y sus conclusiones en relación con las mismas.

o En el mes de julio, los auditores externos acudieron a la reunión de la Comisión de Auditoría y Control y presentaron su informe relativo a los estados financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2016.

o En el mes de diciembre, la Comisión de Auditoría y Control se reunió con los auditores externos para revisar el alcance, el estado de situación de su revisión y sus conclusiones preliminares en relación con los estados financieros del ejercicio 2016.

##### **c) Financiación y mercado de capitales**

o En el mes de julio, la Comisión de Auditoría y Control revisó los puntos relevantes en relación con la financiación requerida para llevar a cabo nuevos proyectos. Se expusieron diferentes alternativas, la Comisión revisó los principales aspectos de cada una y, finalmente, informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de (i) la emisión de un nuevo bono, (ii) la restructuración de la deuda existente y (iii) la pre-cobertura del tipo de interés en la nueva emisión de bonos.

o En el mes de octubre, los responsables pertinentes expusieron a la Comisión de Auditoría y Control una actualización en relación con lo expuesto en la reunión anterior, particularmente en relación con la emisión de un nuevo bono y, una vez revisados los aspectos principales, la Comisión informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de (i) el incremento del importe total de los bonos a emitir bajo el programa EMTN y (ii) sujeto a las condiciones favorables del mercado, la emisión de un nuevo bono a largo plazo bajo dicho programa.

##### **d) Otra información**

o Plan de eficiencia: En el mes de febrero, los responsables de su elaboración expusieron a la Comisión de Auditoría y Control los puntos relevantes, las novedades y sus conclusiones en relación con el plan de eficiencia en materia de OPEX para el ejercicio 2016, ya debidamente presupuestado.

o Contrato de liquidez: En el mes de mayo, la Comisión de Auditoría y Control revisó y discutió la posibilidad de suscribir un contrato de liquidez con un banco intermediario y, después de dicha revisión y discusión, informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de la suscripción de dicho contrato de liquidez.

o Dividendos: En el mes de diciembre, la Comisión analizó la posibilidad de distribuir un dividendo a cuenta. Finalizado dicho análisis, la Comisión informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de la distribución de un dividendo a cuenta.

o Presupuesto 2017: En el mes de diciembre, después de una revisión detallada del presupuesto para el ejercicio 2017, la Comisión informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de dicho presupuesto.

e) Gobierno corporativo

o En el mes de febrero, la Comisión de Auditoría y Control revisó el Informe de Actividades de la Comisión de Auditoría y Control y el Informe Anual de Gobierno Corporativo, ambos del ejercicio 2015, y (i) siguiendo las recomendaciones de la CNMV, aprobó el Informe de Actividades para su publicación en la página web de la compañía e (ii) informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

f) Fiscal

o En el mes de octubre, los responsables pertinentes expusieron a la Comisión de Auditoría y Control los puntos relevantes, las novedades y sus conclusiones en relación con el impuesto sobre transacciones inmobiliarias y la fiscalidad corporativa.

o En el mes de diciembre, los asesores fiscales externos expusieron a la Comisión de Auditoría y Control los trabajos realizados en materia de fiscalidad corporativa y detallaron las nuevas obligaciones legales en este sentido. Además, expusieron la nueva estrategia fiscal a seguir. La Comisión, después de revisar y discutir dicha nueva estrategia fiscal, informó favorablemente al Consejo de Administración para la aprobación de la misma.

g) Sistema de control interno de la información financiera (SCIIF)

La Comisión de Auditoría y Control ha llevado a cabo las siguientes actividades en relación con el SCIIF durante el ejercicio 2016:

o Se ha reunido con los auditores externos con el objetivo de conocer los principales aspectos del trabajo realizado para conocer cualquier debilidad de control interno detectada en la ejecución de sus trabajos así como otros aspectos relevantes.

o Ha mantenido las reuniones necesarias con auditoría interna para conocer los resultados de las revisiones realizadas durante el ejercicio en relación con las matrices de riesgos y controles definidos.

o La Comisión ha revisado toda la información financiera que ha publicado la compañía al mercado.

o En el mes de julio, los responsables pertinentes expusieron a la Comisión los requerimientos, obligaciones y responsabilidades de la Comisión en materia de SCIIF y proporcionaron los documentos relevantes a estos efectos, detallando los principales aspectos de los mismos. La Comisión, después de su revisión, aprobó dichos documentos e informó favorablemente al Consejo de Administración para su aprobación.

h) Supervisión de la función de auditoría interna

• Funciones. Las principales funciones de auditoría interna son:

o Realizar los trabajos de auditoría según un Plan Anual de Auditoría, basado en un criterio razonable y fundamentado, especialmente en la valoración del nivel de riesgo y prestando atención a las principales actividades de la organización, priorizando aquellas que se consideren más expuestas al riesgo y aquellas que sean solicitadas por la Alta Dirección.

o Mantener una adecuada coordinación con los auditores externos para el intercambio de información sobre las revisiones desarrolladas para minimizar la duplicidad y mantener un seguimiento de las revisiones efectuadas, así como las debilidades de control interno identificadas.

o Informar a la Comisión de Auditoría y Control y a la Alta Dirección del Grupo Cellnex de las principales recomendaciones existentes en cada una de las sociedades así como de las acciones a realizar por parte de la sociedad.

• Actividades. Entre las actividades llevadas a cabo por auditoría interna bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría y Control, cabe destacar:

o Auditorías

- Realización de las auditorías incluidas en el Plan de Auditoría del ejercicio 2016.

- Seguimiento de las recomendaciones y planes de acción propuestos en las diferentes auditorías.

o Plan Anual de Auditoría 2017. La Comisión de Auditoría y Control, en la sesión del mes de diciembre, ha aprobado el Plan Anual de Auditorías 2017 que se basa en:

- Valorar el nivel de riesgo prestando atención a las principales actividades de la organización, priorizando aquellas que se consideren más expuestas al riesgo y aquellas que sean solicitadas por la Alta Dirección.

- Determinar las actividades a revisar en función de si se trata de procesos básicos (ingresos, compras,...), otros procesos (patrimonio,...) o cumplimiento normativo (SCIIF,...).

i) Control de riesgos

Esta función es realizada a través de las actividades de auditoría interna.

• Actividades. Las actividades llevadas a cabo por auditoría interna bajo la supervisión de la Comisión han sido:

o España:

- Revisar el mapa de riesgos: en los meses de mayo y julio se realizó una revisión de los riesgos (incluyendo descripción e impacto).

- La revisión de los planes de acción asociados a los riesgos se realizó en la sesión de octubre.

o Italia:

Se procedió a realizar una revisión de los riesgos (incluyendo descripción e impacto).

j) Modelo de prevención penal

Seguimiento de las acciones realizadas para la implantación de un modelo de prevención penal.

## NOTA ACLARATORIA AL APARTADO C.2.1. - COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES.

### FUNCIONAMIENTO

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración designará un presidente de entre los consejeros independientes que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido transcurrido

un año desde su cese. La Comisión Nombramientos y Retribuciones designará un Secretario y podrá designar también un Vicesecretario, que podrán no ser miembros de la misma.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que el Consejo de Administración de la Sociedad o su presidente soliciten la remisión 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 de Administración o de dos miembros de la propia Comisión.

Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de los miembros concurrentes, presentes o representados.

#### RESPONSABILIDADES

Sin perjuicio de las competencias que pudiera encomendarle el Consejo de Administración o le fueran legalmente atribuibles, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá, como mínimo, las siguientes responsabilidades básicas:

- (a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.
- (b) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
- (c) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros por la Junta General de accionistas.
- (d) Informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de accionistas.
- (e) Informar las propuestas de nombramiento y separación de la Alta Dirección y las condiciones básicas de sus contratos.
- (f) Informar con carácter previo las designaciones por el Consejo de Administración del presidente y, en su caso, de uno o varios vicepresidentes, así como las designaciones del Secretario y, en su caso, de uno o varios Vicesecretarios. El mismo procedimiento se seguirá para acordar la separación del Secretario y, en su caso, de cada Vicesecretario.
- (g) Examinar y organizar la sucesión del presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada.
- (h) Proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa del Consejo de Administración, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los consejeros ejecutivos, velando por su observancia.
- (i) Proponer al Consejo de Administración los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones.
- (j) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- (k) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a votación con carácter consultivo a la Junta General de accionistas, la elaboración de un informe anual sobre las remuneraciones de sus consejeros en los términos del artículo 541 de la Ley de Sociedades de Capital o aquella otra disposición que lo sustituya en el futuro.
- (l) Considerar las sugerencias que le hagan llegar el presidente, los miembros del Consejo de Administración, los directivos o los accionistas de la Sociedad.
- (m) Informar sobre el nombramiento y destitución de los directivos que tuvieran dependencia directa del Consejo de Administración o de algunos de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones básicas de sus contratos, incluyendo de retribución, e informar asimismo de las decisiones relativas a la remuneración de los consejeros, dentro del marco estatutario y, en su caso, de la política de remuneraciones aprobada por la Junta General de accionistas.
- (n) Supervisar el cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo y de los códigos internos de conducta.
- (o) Seguir la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y evaluar su grado de cumplimiento.

#### Actividades.

Se han mantenido seis reuniones y se han llevado a cabo, entre otras, las siguientes actuaciones:

##### (A) Gobierno Corporativo:

Se emitió el correspondiente informe valorando la competencia, experiencia y méritos de los Consejeros señores Francisco Reynes, Jose M<sup>a</sup> Coronas, José Aljaro y Tobias Martinez, al objeto de su reelección.

Se iniciaron los trámites para el proceso de selección de candidatos como consejera independiente, contratando a la empresa EgonZehnder, y se realizaron las primeras entrevistas.

Se realizó una evaluación con carácter interno al funcionamiento del Consejo y Comisiones, para elevarlo al Consejo.

Se informó sobre el IAGC y el IAR, así como de la propuesta de modificación de Estatutos y Reglamento Junta/Consejo.

Se propuso la modificación del Reglamento Interno de Conducta (RIC) para acomodar su contenido al nuevo Reglamento de Abuso de Mercado.

##### (B) Actividades relacionadas con remuneraciones:

Se analizó el grado de cumplimiento de los objetivos del CEO del 2015 y la valoración del desempeño. Asimismo se analizaron los objetivos del CEO para el 2016, realizándose las correspondientes propuestas al Consejo.

Se preparó y aprobó la Política de Remuneraciones de los consejeros, al objeto de elevarla al Consejo y someterla a aprobación por la Junta General.

Se revisó la retribución de los consejeros para acomodarla al mercado y teniendo en cuenta el grado de implicación y dedicación de los consejeros.

Se analizó la retribución para el personal de Alta Dirección (dependencia directa del Consejero Delegado) a aplicar a partir del año 2017, haciendo la correspondiente propuesta para su aprobación por el Consejo.

##### (C) Actividades relacionadas con la Responsabilidad Social Corporativa:

Se definió un Plan Director de Responsabilidad Corporativa, para el periodo 2016-2020, que pretende ser un instrumento que integre todas las iniciativas éticas, ambientales y sociales de la compañía, con una visión a largo plazo, estableciendo una serie de compromisos de acuerdo con estándares internacionalmente reconocidos.

Se elaboró y propuso una Política de Responsabilidad Corporativa que establece las directrices básicas y líneas de actuación en materia de Responsabilidad Corporativa de Cellnex Telecom que permiten la formalización y concreción del concepto RC en el marco de la organización, su comunicación a los grupos de interés y la integración progresiva en todos los sistemas y procesos operativos del grupo.

(D) Actividades relacionadas con el Código Ético:

Se propuso ampliar las funciones del Comité de Ética y Prevención Penal a las de Cumplimiento Normativo. Por ello se modificó la denominación del Comité por la de Comité de Ética y Compliance y se aprobó un documento que describe las funciones de responsable cumplimiento penal que pasa a ostentar este Comité, el cual mantiene la misma composición. Dentro del modelo de prevención de conductas delictivas implantado en Cellnex, se analizó y preparó una propuesta de sistema disciplinario que tiene por objeto sancionar el incumplimiento de los procedimientos y normativas internas de Cellnex para la prevención y detección de delitos.

(E) Gestión del talento:

La CNR analizó las acciones realizadas hasta la fecha por parte de la Dirección y los proyectos para el 2017, fundamentalmente el Succession Plan and High Potential Program.

(F) Políticas:

Se elaboró una propuesta de Política de Selección y Nombramiento de Consejeros, para elevarla a aprobación por el Consejo. Se elaboró una propuesta de Política de Comunicación y Contactos con accionistas, para elevarla a aprobación del Consejo.

#### NOTA ACLARATORIA AL APARTADO D.2.

Además de las operaciones indicadas, se han realizado operaciones con sociedades del Grupo Caixa.

Nombre o denominación social del accionista significativo - Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo - Naturaleza de la relación - Tipo de la operación - Importe (miles de euros)

- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Garantías y avales - 23.327
- CaixaBank, S.A. - Adesal Telecom, S.L. - Contractual - Acuerdos de financiación: préstamos - 2.052
- CaixaBank, S.A. - Adesal Telecom, S.L. - Contractual - Acuerdos de financiación: préstamos - 500
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Acuerdos de financiación: factoring - 97.000
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Acuerdos de financiación: factoring - 97.001
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Acuerdos de financiación: préstamos - 41.667
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Acuerdos de financiación: préstamos - 150.000
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Otros - 210
- CaixaBank, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. - Contractual - Acuerdos de financiación: efectivo - 41.378
- VidaCaixa, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. y sus filiales - Contractual - Seguros y Pensiones - 1.528
- Segur Caixa Adeslas, S.A. - Cellnex Telecom, S.A. y sus filiales - Contractual - Seguris y Pensiones 249

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 16/02/2017.

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

Sí

No

## **Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes**

Informe de auditor referido a la  
información relativa al sistema de  
control interno sobre la información  
financiera (SCIIF) de Grupo Cellnex  
correspondiente al ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA "INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)" DE GRUPO CELLNEX CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

A los Administradores de  
Cellnex Telecom, S.A.:

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, Grupo Cellnex) y con nuestra carta propuesta de fecha 15 de diciembre de 2016, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la Información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo (en adelante IAGC) adjunto de Grupo Cellnex correspondiente al ejercicio 2016, en el que se resumen los procedimientos de control interno del Grupo Cellnex en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F del IAGC adjunto.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por el Grupo Cellnex en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno del Grupo Cellnex ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales del Grupo Cellnex. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual del Grupo Cellnex correspondiente al ejercicio 2016 que se describe en la Información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F del IAGC adjunto. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados a continuación o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por el Grupo Cellnex en relación con el SCIIF información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 7/2015 de la CNMV de fecha 22 de diciembre.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en el Grupo Cellnex.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que ha comprendido, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte a la Comisión de Auditoría y Control.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF del Grupo Cellnex obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del Consejo de Administración, Comisión de Auditoría y Control y otras comisiones del Grupo Cellnex a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el contexto de los requerimientos establecidos por el artículo 540 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 y por la Circular nº 7/2015 de fecha 22 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

DELOITTE, S.L.



Ana Torrens

16 de febrero de 2017

**APPENDIX I FORM**

**ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT  
FOR LISTED COMPANIES**

**ISSUER IDENTIFICATION**

**FINANCIAL YEAR END**

2016

**TAX IDENTIFICATION**  
Nº [C.I.F.]A64907306

**Company Name**

CELLNEX TELECOM, S.A.

**Registered Office:**

AVENIDA DEL PARC LOGISTIC, 12-20 (ZONA FRANCA), BARCELONA

**ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT  
FOR LISTED COMPANIES**

**A OWNERSHIP STRUCTURE**

A.1 Complete the following table on the company's share capital:

Date of last amendment	Share capital (€)	Number of shares	Number of voting rights
21/11/2014	57,920,810.00	231,683,240	231,683,240

Please state whether different types of shares exist with different associated rights:

Yes

No

A.2 List the direct and indirect holders of significant holdings in your company at the date of the fiscal year end, excluding the directors:

Name or corporate name of the shareholder	Number of direct voting rights	Number of indirect voting rights	% of total voting rights
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	11,584,575		5%
BLACKROCK INC.		12,826,884	5.54%
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED		17,983,305	7.76%
SCHRODERS PLC		7,341,422	3.17%
CANTILLON CAPITAL MANAGEMENT		7,000,164	3.02%
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED		4,785,151	2.07%
FUNDAC. BANC. CAIXA D'ESTALV. I PENS. DE BCN.		11,584,575	5.00%

Name or company name of the indirect owner of the shareholding	Through: Name or company name of the direct holder of the shareholding	Number of voting rights
BLACKROCK INC.	VARIOUS FUNDS, no obligation to report individually	5,371,317
THREADNEEDLE ASSET	VARIOUS FUNDS, no obligation	17,983,305

MANAGEMENT LIMITED		to report individually	
SCHRODERS PLC		Nippon Life Schroders Asset Management Europe Limited	53,163
SCHRODERS PLC		Schroder & Co. Limited	4,510
SCHRODERS PLC		Schroder Investment Management Limited	6,971,225
SCHRODERS PLC		Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	166,812
SCHRODERS PLC		Schroder Investment Management North America Limited	145,836
CANTILLON CAPITAL MANAGEMENT LLC		VARIOUS FUNDS, no obligation to report individually	7,000,164
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED		Fil Investments International	4,457,586
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED		Fil Pensions Management	187,886
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED		- Fil Investment Advisors (UK Limited)	136,916
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED		Fil Limited	2,540
FUNDAC. BANC. CAIXA D'ESTALV. I PENS. DE BCN.		Criteria Caixa	11,584,575

Indicate the most significant movements in the shareholding structure that have taken place during the financial year:

<b>Name or company name of shareholder</b>	<b>Date of the transaction</b>	<b>Description of the transaction</b>
AMERIPRISE FINANCIAL, INC.	25/01/2016	Fell below 3% of share capital.
THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	26/01/2016	Exceeded 5% of share capital.
BLUE RIDGE CAPITAL, L.L.C.	22/02/2016	Fell below 3% of share capital.
BLUE RIDGE OFFSHORE MASTER LIMITED PARTNERSHIP	22/02/2016	Fell below 1% of share capital (only tax havens).
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	24/03/2016	Fell below 1% of share capital (only tax havens).
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	18/05/2016	Exceeded 3% of share capital.

THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	02/06/2016	Fell below 3% of share capital.
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	08/06/2016	Exceeded 3% of share capital.
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	24/06/2016	Exceeded 1% of share capital (only tax havens)
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	04/07/2016	Fell below 3% of share capital.
SCHRODERS PLC	01/09/2016	Exceeded 3% of share capital.
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	06/09/2016	Exceeded 2% of share capital (only tax havens)
SCHRODERS PLC	07/09/2016	Fell below 3% of share capital.
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	07/11/2016	Exceeded 5% of share capital.
FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS	07/11/2016	Exceeded 5% of share capital.
BLACKROCK INC.	21/11/2016	Fell below 5% of share capital.
BLACKROCK INC.	25/11/2016	Exceeded 5% of share capital.
BLACKROCK INC.	02/12/2016	Fell below 5% of share capital.
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	06/12/2016	Exceeded 3% of share capital.
SCHRODERS PLC	08/12/2016	Exceeded 3% of share capital.
BLACKROCK INC.	13/12/2016	Exceeded 5% of share capital.
CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES	18/12/2016	Fell below 1% of share capital (only tax havens).
SCHRODERS PLC	20/12/2016	Exceeded 3% of share capital.
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	21/12/2016	Fell below 3% of share capital.
CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES	23/12/2016	Exceeded 1% of share capital (only tax havens).

A.3 Complete the following tables on the members of the board of directors of the company, who have voting rights attached to shares in the company:

Name or company name of the director	Number of direct voting rights	Number of indirect voting rights	% of total voting rights
MR FRANCISCO REYNÉS		11,265	

MASSANET			0.00
MR BERTRAND BOUDEWIJN KAN	10,000	0	0.00
MR TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	20,000	0	0.001
MR GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI	6,000		0.00
MR LUIS DEULOFEU FUGUET	3,571		0.00

Name or company name of the indirect owner of the share	Through:		Number of voting rights
	Name or company name of the direct holder of the share		
MR FRANCISCO REYNÉS MASSANET	Doña CRISTINA VALLS- TABERNER MULS	6,299	
MR FRANCISCO REYNÉS MASSANET	FRINVYCO SL	4,966	

<b>Total % of voting rights held by the Board of Directors</b>	0.02%
--	-------

Complete the following tables on the members of the Board of Directors who have rights over shares in the company..

A.4 State, where applicable, any family, business, contractual or corporate relationships existing between the owners of significant holdings, to the extent that they are known by the company, unless they are insignificant or arise from the ordinary course of trade:

A.5 State, where applicable, any business, contractual or corporate relationships existing between owners of significant holdings, and the company and/or its group, unless they are insignificant or arise from the ordinary course of trade.

Related name or company name	Type of relationship	Brief description
CELLNEX TELECOM, S.A.	Commercial	
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	Commercial	

FUNDACIÓN BANCARIA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA (LA CAIXA)	Commercial	
---	------------	--

The existing relationships arise from the ordinary course of trade. See Section D.2.

- A.6 State whether the company has been informed of any para-social agreements pursuant to the provisions of sections 530 and 531 of the Spanish Limited Liability Companies Law. If so, provide a brief description and list the shareholders bound by the agreement:

Yes  No

State whether the company knows of the existence of any concerted actions amongst its shareholders. If so, give a brief account thereof:

Yes  No

In the event that during the year any modification or breaking of those pacts or agreements or concerted actions has occurred, state it expressly:

Not applicable.

- A.7 State if there is any legal or natural person who exerts control or could exert control over the company in accordance with section 4 of the Spanish Stock Exchange Act. If so, identify it/them:

Yes  No

<b>Remarks</b>
----------------

- A.8 Complete the following tables on the company's treasury stock:.

**At year-end closing:**

Number of direct shares	Number of indirect shares(*)	Total % on share capital
197,000		0.09%

**(\*) Through:**

Explain any significant changes there have been during the year, pursuant to Royal Decree 1362/2007.

Explain the significant changes
A liquidity contract was signed in 2016 to promote the liquidity of transactions. Cellnex did not have treasury shares in FY 2015, and in 2016 it had the shares stated in the previous section.

- A.9 Give details of the conditions and term of the current mandate given by the General Shareholders' Meeting to the Board of Directors to issue, buy back or transfer own shares.



On 10 April 2015, the then company's Sole Shareholder took the decision to authorise its Board of Directors to proceed with the acquisition of treasury stock, both directly through the company itself or through group companies, in the terms set out:

- a) the acquisition may be carried out as purchase, swap or payment in kind, once or several times, provided that the stock acquired, in conjunction with that already held by the company, does not exceed 10% of the share capital;
- b) the price or exchange value shall fluctuate between a minimum equivalent to its face value and a maximum equivalent of the closing price of the company's stock in continuous trading at the time of acquisition;
- c) the validity period for the authorisation shall be five years from the day following the day on which this decision was taken.

It is expressly noted that the stock acquired as a result of this authorisation may be used both for the disposal or amortisation thereof as well as for applying the remuneration systems set out in Section 146(1)(a) of the Spanish Limited Liability Companies Law.

**A.9a Estimated floating capital:**

	%
<b>Estimated floating capital</b>	39,45

**A.10** State where there is any restriction on the transferability of securities and/or any restriction on voting rights. Namely, report the existence of any restrictions that might hinder the take-over of control of the company by purchasing its shares on the market..

Yes                       No

**A.11** State whether the General Shareholders' Meeting has resolved to take anti-takeover measures in the event of a public tender offer pursuant to the provisions of Act 6/2007.

Yes                       No

If applicable, describe the measures adopted and the terms under which these restrictions will become ineffective.

**A.12** State whether the company has issued securities that are not traded on a Community regulated market.

Yes                       No

If so, specify the different classes of shares and, for each class of shares, the rights and obligations they confer.

**B GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

**B.1** State and, if applicable, explain whether there are differences with the minimum requirements set out in the Companies Act (LSC) in connection with the quorum required to hold a valid General Shareholders' Meeting.

Yes

No

B.2 State and, if applicable, explain whether there are differences with the rules provided by the Companies Act for the passing of corporate resolutions:

Yes

No

Describe how they differ from the rules established in the Spanish Limited Liability Companies Law.

B.3 State the rules applicable to amendments to the company's Bylaws. Namely, report the majorities established to amend the Bylaws and, if any, the rules to safeguard shareholders' rights when amending such Bylaws.

The rules included in the Spanish Limited Liability Companies Law shall be applied to the majorities required to amend the corporate bylaws.

B.4 Give the attendance figures for the General Shareholders' Meetings held during the year.

Date of GSM	Attendance data				Total
	% attendance in person	% attendance by proxy	% remote voting		
			Electronic vote	Others	
30/06/2016	46.52	31.18	-	-	77.70%

B.5 State whether there are any by-law restrictions requiring a minimum number of shares to attend the General Shareholders' Meetings.

Yes

No

<b>Number of shares required to attend the General Shareholders' Meeting</b>	100
--	-----

B.6 Section Repealed.

B.7 State the address and means of access to the company's website, to the information on corporate governance content and other information on General Meetings which must be made available to shareholders through the company's website.

The "Shareholders and investors" section on the website [www.cellnextelecom.com](http://www.cellnextelecom.com), provides the information required by Section 539(2) of the Spanish Law on Limited Liability Companies and by National Securities Market Commission Circular 3/2015.

**C**

## **ADMINISTRATIVE STRUCTURE OF THE COMPANY**

## C.1 Board of Directors

C.1.1 Maximum and minimum number of directors provided in the Bylaws:

<b>Maximum number of directors</b>	13
<b>Minimum number of directors</b>	4

C.1.2 Complete the following table with the members of the Board:

<b>Name or company name of the director</b>	<b>Representative</b>	<b>Type</b>	<b>Position on the Board</b>	<b>Date of first appointment</b>	<b>Date of last appointment</b>	<b>Election procedure</b>
MR FRANCISCO REYNÉS MASSANET		PROPRIETARY	CHAIRMAN	17/11/2014	30/06/2016	ORDINARY GENERAL MEETING
MR TOBIÁS MARTÍNEZ GIMENO		EXECUTIVE	CEO	17/11/2014	30/06/2016	ORDINARY GENERAL MEETING
MR FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO		PROPRIETARY	DIRECTOR	17/11/2014	30/06/2016	ORDINARY GENERAL MEETING
MR JOSÉ MARÍA CORONAS GUINART		PROPRIETARY	DIRECTOR	17/11/2014	30/06/2016	ORDINARY GENERAL MEETING
MR PIERRE BLAYAU		INDEPENDENT	DIRECTOR	16/04/2015		OTHER
MR PETER SHORE		INDEPENDENT	DIRECTOR	16/04/2015		OTHER
MR BERTRAND BOUDEWIJN KAN		INDEPENDENT	DIRECTOR	16/04/2015		OTHER
MR GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI		INDEPENDENT	DIRECTOR	16/04/2015		OTHER
MR LUIS DEULOFEU FUGUET		PROPRIETARY	DIRECTOR	16/04/2015		OTHER

<b>Total number of directors</b>	9
----------------------------------	---

State any board members who left during this period.

C.1.3 Complete the following tables about the members of the board and their different categories:

### **EXECUTIVE DIRECTORS**

<b>Name or company name of the board member</b>	<b>Position within the company</b>
TOBIÁS MARTÍNEZ GIMENO	Chief Executive Officer

<b>Total number of executive directors</b>	1
<b>Total % of Board members</b>	11.11%

### **NON-EXECUTIVE PROPRIETARY DIRECTORS**

<b>Name or company name of board member</b>	<b>Name or company name of the significant shareholder represented or proposing appointment</b>
FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
JOSÉ MARÍA CORONAS GUINART	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
LUIS DEULOFEU FUGUET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

<b>Total number of proprietary directors</b>	4
<b>Total % of Board members</b>	44.44%

### **NON-EXECUTIVE INDEPENDENT DIRECTORS**

**Name or company name of director:**

PIERRE BLAYAU

**Profile:**

Chairman of CCR (Caisse Central de Reassurance) and independent director on the Boards of Directors of FIMALAC and Canal + Group. Previously CEO of Saint-Gobain, Moulinex, Geodis and Executive Director of SNCF. He has also been an Executive Director of La Redoute, member of the Board of Directors of FNAC, independent director of Crédit Lyonnais and Chairman of the Board of directors of Areva. Pierre Blayau is a tax inspector for the French Ministry of Finance and has a degree from the École National d'Administration in Paris.

**Name or company name of director:**

LEONARD PETER SHORE

**Profile:**

Extensive experience in the telecommunications and tech sector, Peter held the position of President of Arqiva in the UK for eight years from 2007. President of Uecomm, Lonely Planet Publications, the Hostworks Group and Airwave. Group Managing Director at Telstra in Australia, CEO of Priceline (Aust/NZ) and Managing Director of Media/Communications/Partners. Director of Objectif Telecommunications Limited, Foxtel, SMS Management and Technology and OnAustralia. Member of the Advisory Board of Siemens Australia. Leonard Peter Shore holds a degree in Applied Mathematics and Computing Science from the University of Adelaide.

**Name or company name of director:**

BERTRAND BOUDEWIJN KAN

**Profile:**

Extensive professional experience in investment banking and focused on the telecoms, media and technology sector in particular. He spent most of his career at Morgan Stanley where he became a Managing Director and Head of the European Telecoms Group. Subsequently he moved to Lehman Brothers where he was Co-Head of the Global Telecoms Team and was a member of the European Operating Committee. In 2008 he became Head of the Global Telecoms, Media and Technology Group at Nomura and served on the Investment Banking Global Executive Committee. Among other responsibilities, he is currently a member of the Board of Síminn hf., the telecoms operator in Iceland, of the Advisory Board of Wadhvani Asset Management and of the Supervisory Board of UWC Netherlands. Bertrand Kan graduated with B.Sc. and an M.Sc. degrees in Economics from the London School of Economics.

**Name or company name of director:**

GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI

**Profile:**

He has spent much of his professional career in the chemicals/pharmaceuticals and telecoms sectors, and currently holds the position of President of RCS Investimenti and Vice-President of Unidad Editorial, S.A. He was previously Founder and Managing Director of Zambelletti Espana, President and CEO of Zambelletti Group, President of Italgas SpA, President and Managing Director of Ellem Industria Farmaceutica SpA . He served as Vice President of the pharma labs association, Farindustria. In 2001 he has been appointed Group Senior Vice President International Affairs of Telecom Italia. He has furthermore been a member of the Board of Directors of Telecom Italia International (Netherlands), Auna, S.A. (Spain), Avea (Turkey), Oger Telecom (Dubai), Ojer Telekomunikasyon (Turkey) and Telekom Austria. Recently has been appointed Board Member of Banca Farmafactoring Group in Milan. Giampaolo Zambelletti holds a degree in Chemistry from the Università degli Studi di Pavia, is an international trustee of the Friends of the Prado Museum Foundation in Madrid, and received the Isabel la Católica Award from King Felipe VI in 2015.

<b>Total number of independent directors</b>	4
<b>Total % of Board members</b>	44.44%

List any independent directors who receive from the company or group any amount or payment other than standard director remuneration or who maintain or have maintained during the period in question a business relationship with the company or any group company, either in their own name or as a significant shareholder, director or senior manager of an entity that maintains or has maintained the said relationship.

No

If applicable, include a statement from the board detailing the reasons why said director may carry on their duties as an independent director.

**AFFILIATE DIRECTORS**

Identify the affiliate directors and list the reasons why these cannot be considered proprietary or independent directors and detail their relationships with the Company, its management or with its shareholders.

List any changes in the category of each director that have occurred during the year.

C.1.4 Complete the following table with information on the number of female directors as at year-end of the past four financial years, as well as the nature of their directorship:

	Number of female directors				% of total directors of each type			
	FY2016	FY2015	FY 2014	FY 2013	FY 2016	FY 2015	FY 2014	FY 2013
<b>Executive</b>	0	0	N/A	N/A	0.0%	0.0%	N/A	N/A
<b>Proprietar y</b>	0	0	N/A	N/A	0.0%	0.0%	N/A	N/A
<b>Independe nt</b>	0	0	N/A	N/A	0.0%	0.0%	N/A	N/A
<b>Affiliate</b>	0	0	N/A	N/A	0.0%	0.0%	N/A	N/A
<b>Total:</b>	0	0	N/A	N/A	0.0%	0.0%	N/A	N/A

C.1.5 Explain the measures, if any, that have been adopted to try to include on the Board a number of female directors that would mean reaching a balanced presence of women and men.

<b>Explanation of measures</b>
--------------------------------

Encouraging gender diversity is a principle set out in the Board Regulations. The Board of Directors has approved a Director Selection Policy that establishes that the candidate selection process will avoid any kind of implicit bias that may involve any discrimination; that it will promote the balanced presence of men and women on the Board of Directors; and that it must aim for the under-represented gender to be at least 30% of the total members of the Board of Directors in the shortest time possible, and by the end of 2020 at the latest.

In this regard, both the Nomination and Remuneration Committee and the Board itself have decided that when new directors must be appointed, either because the number of directors is being increased or because there is a vacancy with regard to the current directors, women will take priority in the selection and appointment.

C.1.6 Explain the measures, if any, taken by the Nomination Committee to ensure that selection processes are not subject to implicit bias hindering the selection of female directors and that the company deliberately seeks and include potential female candidates who meet the professional profile sought:.

<b>Explanation of measures</b>
--------------------------------

Within the scope of its powers, the Nomination and Remuneration Committee defines the functions and aptitudes required of the candidates who should fill each vacancy on the Board of Directors.

During the Director selection process, the Nomination and Remuneration Committee evaluates the skills and experience of each of the candidates under criteria of objectiveness, assessing the candidate's profile and evaluating the time and dedication needed for them to be able to effectively perform their task. Among these criteria, the Nomination and Remuneration Committee considers the need to promote equal opportunities between men and women, ensuring that no kind of gender-based discrimination takes place.

When despite any measures taken, there number of female directors is low or zero, explain the reasons.

<b>Explanation of reasons</b>
-------------------------------

The Board of Directors wishes to increase the presence of women in the Board. For this purpose, among others, a Director Selection Policy was approved in 2016. Given that the current Board was only created very recently, there have not been any vacancies and it has not been possible to implement the Director Selection Policy.

C1.6 bis Explain the conclusions of the Nomination Committee regarding verification of compliance with the director selection policy. And, namely, explain how this policy is fostering the goal by 2020 to have the number of female board members represent at least 30% of the total number of members of the Board of directors.

It has not been possible to verify compliance with the Director Selection Policy given that it was only approved in 2016 and there have not been any vacancies since its approval.

C.1.7 Explain the form of representation of the board of shareholders with significant holdings:

The significant shareholder Abertis Infraestructuras S.A. is represented in the Board of Directors with four proprietary directors.

C.1.8 Describe, if applicable, the reasons why proprietary directors have been appointed at the behest of shareholders whose stake is less than 3% in the share capital.

State whether formal petitions for presence on the Board have been received from shareholders whose stake is equal to or greater than that of others at whose proposal proprietary directors have been appointed. If so, describe the reasons why these requests have not been satisfied:

Yes

No

C.1.9 State whether any director has stood down before the expiry of his/her term of office, whether that director has given reasons to the Board and through which channels, and in the event that he/she gave reasons in writing, describe at least the reasons given by the director:

C.1.10 State, in the event that there are any, the powers that have been delegated to the Chief Executive Officer(s).

**Name or company name of director**

TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO

**Brief description:**

All powers of representation, management, and power to sell assets that can be legally delegated.

C.1.11 Identify, where appropriate, the members of the Board who hold the position of director or officer in other companies belonging to the listed company's group.

Name or company name of director	Company name of the group entity	Office	Do they have executive functions?
TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	-RETEVISIÓN I, S.A.U.	- Solidarity Administrator	Yes
TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	-ON TOWER TELECOM INFRAESTRUCTURAS, S.A.U.	Solidarity Administrator	Yes
TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	-TRADIA TELECOM, S.A.U.	<b>Solidarity Administrator</b>	Yes
TOBÍAS MARTÍNEZ GIMENO	-GALATA SpA	- Chairman of the Board of Directors	Yes

C.1.12 List in detail, where appropriate, the directors of your company that are members of the Boards of Directors of other companies that are listed on official stock markets



that are not part of the group, whose aforementioned membership has been disclosed to the company.

<b>Name or company name of director</b>	<b>Company name of the listed entity</b>	<b>Office</b>
MR FRANCISCO REYNÉS MASSANET	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	VICE CHAIRMAN/CEO
MR BERTRAND BOUDEWIJN KAN	SÍMINN HF	DIRECTOR

C.1.13 State and, if applicable, explain if the Board of Directors' Regulations have established rules on the maximum number of company boards on which its directors may sit.

Yes

No

C.1.14 Section Repealed.

C.1.15 State the overall remuneration to the board of directors:

<b>Board remuneration (K€)</b>	1,770
<b>Amount of overall remuneration corresponding to the rights accumulated by current directors with respect to pensions (K€)</b>	300
<b>Amount of overall remuneration corresponding to the rights accumulated by former directors with respect to pensions (K€)</b>	0

C.1.16 Identify the senior managers who are not in turn executive directors and state the total remuneration accrued in their favour during the financial year.

<b>Name or company name</b>	<b>Office(s)</b>
Jose Manuel Aisa Mancho	Finance and Corporate Development Manager
Antoni Brunet Mauri	Public and Corporate Affairs Manager
Javier Martí de Vesés Estadés	General Secretariat and Regulation Manager
Álex Mestre Molins	Business and International Development Manager
Rosa Piñol Raurich	Resource Manager
Josep Ventosa Freixedes	Spain Business Unit Manager
Sergio Tórtola Pérez	Global Operations and Efficiency Manager

<b>Total remuneration senior executives (K€)</b>	2,018
--	-------

C.1.17 Identify, if appropriate, the members of the board who, in turn sit on the board of directors of companies of significant shareholders and/or in entities of their group.

<b>Name or company name of director</b>	<b>Company name of significant shareholder</b>	<b>Office</b>
<b><u>José Aljaro Navarro</u></b>	Inversora de Infraestructuras, S.L. (Invinsl)	Director
	Abertis Motorways UK Limited	Director
	Abertis Finance B.V.	Director
	Sanef, S.A.	Director
	Abertis Autopistas España, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Autopistas, Concesionaria Española, S.A.U. (Acesa)	Solidarity Administrator
	Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Aucat)	Solidarity Administrator
	Infraestructures Viàries de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Invicat)	Solidarity Administrator
	Autopistas Aumar, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Castellana de Autopistas S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Autopistas de León, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company (Aulesa)	Solidarity Administrator
	Abertis Telecom Satélites, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Abertis Internacional, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Partícipes en Brasil II, S.A.	Solidarity Administrator
	Partícipes en Brasil, S.A.	Director
	Arteris, S.A.	Director
	Autopista Central, S.A.	Solidarity Administrator
	Central Korbana, S.à.r.l.	Solidarity Administrator
	Central Korbana Sweden AB	Solidarity Administrator

	Central Korbona Sweden Holdings AB	Board member
	Abertis Autopistas Chile, S.A.	Director
	Abertis India, S.L.	Solidarity Administrator
	Hispasat, S.A.	Director's representative, Abertis Telecom Satélites, S.A.U.
	Infraestructuras Americanas, S.L.U.	Solidarity Administrator
	Societat d'Autopistes Catalanes, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Abertis India S.L.	Solidarity Administrator
<b><u>Josep Maria Coronas Guinart</u></b>		
	Abertis Autopistas España, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Autopistas, Concesionaria Española, S.A.U. (Acesa)	Solidarity Administrator
	Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Aucat)	Solidarity Administrator
	Infraestructures Viàries de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Invicat)	Solidarity Administrator
	Autopistas Aumar, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Castellana de Autopistas S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Autopistas de León, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company (Aulesa)	Solidarity Administrator
	Abertis Telecom Satélites,	Solidarity

	S.A.U.	Administrator
	Abertis Internacional, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Partícipes en Brasil II, S.A.	Solidarity Administrator
	Hispasat, S.A.	Director
	Infraestructuras Americanas, S.L.U.	Solidarity Administrator
	Societat d'Autopistes Catalanes, S.A.U.	Solidarity Administrator
<b><u>Lluís Deulofeu Fuguet</u></b>	Eurotoll (SAS)	Representative of the Chairman, Sanef S.A.
	Bip&Go	Representative of the Chairman, Sanef S.A.
	Société des Autoroutes Paris Normandie – SAPN (SA)	Chairman
<b><u>Francisco Reynés Massanet</u></b>	Abertis Infraestructuras, S.A.	Vice chairman/CEO
	Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S.	Sole administrator
	Holding d'Infraestructures de Transport 2, S.A.S.	Chairman
	Sanef S.A.	Director
	Abertis Autopistas España, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Autopistas, Concesionaria Española, S.A.U. (Acesa)	Solidarity Administrator
	Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Aucat)	Solidarity Administrator
	Infraestructures Viàries de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Single-member company (Invicat)	Solidarity Administrator
	Autopistas Aumar, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company	Solidarity Administrator
	Castellana de Autopistas S.A. Concesionaria del Estado,	Solidarity Administrator

	Single-member company	
	Autopistas de León, S.A. Concesionaria del Estado, Single-member company (Aulesa)	Solidarity Administrator
	Abertis Telecom Satélites, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Abertis Internacional, S.A.U.	Solidarity Administrator
	Inversora de Infraestructuras, S.L.	Chairman
	Partícipes en Brasil II, S.A.	Solidarity Administrator
	Partícipes en Brasil, S.A.	Chairman
	Arteris, S.A.	Director
	Abertis Autopistas Chile, S.A.	Chairman
	Hispasat, S.A.	Director
	Infraestructuras Americanas, S.L.U.	Solidarity Administrator
	Societat d'Autopistes Catalanes, S.A.U.	Solidarity Administrator
	A4 Holding S.p.A.	Director
	Abertis India S.L.	Joint and Several Director

Detail, if appropriate, any relevant affiliations other than those considered in the above paragraph that link members of the Board of Directors to significant shareholders and/or companies in their group

**Name or company name of director**

MR FRANCISCO REYNÉS MASSANET

**Name or company name of significant shareholder**

Fundación Privada Abertis

**Relationship:**

Trustee

**Name or company name of director**

MR JOSÉ ALJARO NAVARRO

**Name or company name of significant shareholder**

Abertis Infraestructuras, S.A

**Relationship:**

Chief Financial Officer and General Director of Corporate Development.

**Name or company name of director**

MR JOSÉ MARÍA CORONAS GUINART

**Name or company name of significant shareholder**

Abertis Infraestructuras, S.A.

**Relationship:**

Non-Director Vice Secretary, Secretary General and Corporate General Manager

**Name or company name of director**

MR LUIS DEULOFEU FUGUET

**Name or company name of significant shareholder**

Abertis Infraestructuras, S.A.

**Relationship:**

General Manager of Sanef

C.1.18 State whether the regulations of the Board of Directors have been amended during the financial year.

Yes x

No

Description of the amendments

The amendment to Section 15(1) of the Board of Directors' Regulations was approved at the Ordinary General Shareholders' Meeting on 30/06/2016, in order to adapt the wording to the amendments made to Section 529 ss. 14 of the Capital Companies Act by the fourth final provision of the Law on Auditing.

C.1.19 State the procedures for the selection, appointment, re-election, assessment and removal of directors. Give details of the authorised bodies, the procedures to follow and the criteria to be used in each of the procedures.

The procedures for the selection, appointment, re-election, assessment and removal of directors are detailed in Sections 18 to 21 of the Board of Directors' Regulations, which read as follows:

Section 18. Appointment of Directors

1.Directors will be appointed by the General Shareholders' Meeting or by the Board of Directors, in accordance with the provisions set out in Royal Decree 1/2010 of 2 July approving the recast text of the Spanish Limited Liability Companies Law or legal text replacing it.

2.The nominations for Directors submitted to the Board of Directors for deliberation at the General Meeting and the appointment decisions that the Board adopts in virtue of the powers of co-optation legally vested in it, must be preceded by the corresponding proposal by the Nomination and Remuneration Committee when in relation to independent directors, and by a report in the case of all other directors.

Section 19. Appointment of affiliate directors

The Board of Directors and the Nomination and Remuneration Committee, within the scope of their remits, will ensure that the candidates selected are persons of recognised standing, competence and experience, and shall be particularly rigorous with respect to those called on to be Independent Directors provided for in Section 5 of these Regulations and under the terms of the applicable good governance standards.

Section 20. Term of office

1. Directors shall hold office for the term provided for in the corporate Bylaws, and may be re-elected once or more times for this same term.

2. Directors appointed by co-optation shall hold their positions until the date of the first General Meeting. If a vacancy occurs once the General Meeting has been convened and before it is held, the Board of Directors may appoint a director until the next General Meeting is held. Moreover, the director appointed by co-optation by the Board does not necessarily have to be a shareholder in the company.

When, following a Nomination and Remuneration Committee report, the Board of Directors considers that the interests of the Company are in jeopardy, the director whose term of office has ended or who for any other reason ceases to hold office, may not work in any other company that has a similar corporate purpose to the Company and which is considered by the Board to be a competitor, for the period determined by the Board, which in no case will be greater than two (2) years.

#### Section 21. Removal of directors

1. Directors shall resign from their positions when they have completed the period for which they were appointed and when decided on by the General Meeting under the powers legally or statutorily vested therein.

2. Directors must tender their resignation to the Board and, if the Board of Directors considers it appropriate, formally resign in the following cases:

a) when they cease to hold the executive positions with which their appointment as Director was associated. Independent directors when they complete twelve (12) years in the position;

b) when they find themselves in a situation of conflict of interests or a prohibited situation as provided for by law;

c) when they are prosecuted for an alleged criminal act or are subject to disciplinary proceedings for serious or very serious misconduct instituted by the supervisory authorities;

d) when their continued presence on the Board may jeopardise the Company's interests or when the reasons for which they were appointed cease to exist. The above circumstance shall be deemed to occur in the case of proprietary directors when the total shareholding they own or whose interests they represent is disposed of or when the reduction of such shareholding requires a reduction in the number of relevant proprietary directors.

3. Executive directors must tender their resignation to the Board once they have reached the age of 70, and the Board must decide whether they may continue to perform their executive or delegated functions or remain simply as a director.

Furthermore, there is a Director Selection Policy stating that, in accordance with the provisions of the Limited Liability Company Law, the Nomination and Remuneration Committee is responsible for proposing the nomination or re-election of members of the Board of Directors in the case of independent directors, with the Board itself being responsible for proposing nomination or re-election in all other cases. This proposal for nomination or re-election must be accompanied by an explanatory report from the Board that assesses the competence, experience and merits of the proposed candidate. Additionally, the proposal for nomination or re-election of any non-independent director must also be preceded by a report from the Nomination and Remuneration Committee.

Selection of the candidates for director shall be based on a preliminary analysis of the necessities of the company, which must be carried out by the Board of Directors with

advice and a report from the Nomination and Remuneration Committee. The objective is to incorporate different professional and management experiences and competences, as well as to promote the diversity of knowledge, experiences and gender, considering the weight of the various activities carried out by Cellnex and taking into account any areas or sectors that should be specifically promoted.

Any board member may request that the Nomination and Remuneration Committee takes into consideration a potential candidates to cover directorship vacancies, in the event that the Committee finds them suitable in its opinion.

Additionally, the Selection Policy regulates the process and conditions that candidates must meet.

C.1.20 Explain to what degree the annual evaluation of the Board has led to significant changes in its internal organisation and the procedures applicable to its activities:

<b>Description of changes</b>
-------------------------------

The evaluation of the Board has not resulted in significant changes to the internal organisation or to procedures.
--

C.1.20 bis Describe the assessment process and the assessed areas conducted by the board of directors assisted, as the case may be, by an external consultant, with regard to the diversity in its composition and capacities, duties and composition of its committees, the performance of the chair of the board of directors and chief executive of the company, and the performance and contribution of each board member.

The Board carried out a self-evaluation for the period between 7 May 2015 (date Cellnex shares were admitted to trading) and 7 April 2016, concluding that the Board worked efficiently during the period evaluated, fulfilling the duties assigned to it by the Corporate Bylaws and the Board of Directors' Regulations. Additionally, the performance of the Chairman of the Board and the Chief Executive Officer and the performance and contribution of each board member have been sufficient and satisfactory.

Another self-evaluation was also carried out that covered the entire 2016 financial year and the relevant report was issued, prepared based on the responses given in the Board evaluation questionnaire that was sent to the directors, which consisted of the following sections: (i) Board composition and structure; (ii) independence and chairing of the Board; (iii) Board committees; (iv) relationship with senior management; (v) alignment and commitment of the Board with the strategic objectives; (vi) efficiency of the Board; (vii) individual contribution of the directors; and (viii) overall assessment of the Board. The aim of this questionnaire was to reflect the observations and opinions of the directors, ensuring the confidentiality of the process, in order to identify possible areas for improvement.

As an overall assessment, the directors identify the Board's dedication and commitment as its strong points, as well as its independence and collaborative atmosphere, its strategic and financial vision, its interest in both the short- and long-term, and its alignment with Cellnex's growth strategy.

Nonetheless, an action plan was proposed to correct the deficiencies identified, focusing on designing a succession plan for senior managers, encouraging frequent



discussion of issues related to daily activity and promoting the inclusion of women on the Board and its committees.

C.1.20. ter Break down, where appropriate, the business relationships that the consultant or any company of its group maintains with the company or any company from its group.

C.1.21 State the circumstances under which directors must resign.

1. Directors shall resign from their positions when they have completed the period for which they were appointed and when decided on by the General Meeting under the powers legally or statutorily vested therein.

2. Directors must tender their resignation to the Board and, if the Board of Directors considers it appropriate, formally resign in the following cases:

a) when they cease to hold the executive positions with which their appointment as Director was associated. Independent directors when they complete twelve (12) years in the position;

b) when they find themselves in a situation of conflict of interests or a prohibited situation as provided for by law;

c) when they are prosecuted for an alleged criminal act or are subject to disciplinary proceedings for serious or very serious misconduct instituted by the supervisory authorities;

d) when their continued presence on the Board may jeopardise the Company's interests or when the reasons for which they were appointed cease to exist. The above circumstance shall be deemed to occur in the case of proprietary directors when the total shareholding they own or whose interests they represent is disposed of or when the reduction of such shareholding requires a reduction in the number of relevant proprietary directors.

3. Executive directors must tender their resignation to the Board once they have reached the age of 70, and the Board must decide whether they may continue to perform their executive or delegated functions or remain simply as a director.

C.1.22 Section Repealed.

C.1.23 Are qualified majorities, other than the statutory majorities, required for any type of decision?

Yes

No

C.1.24 Explain whether there are any specific requirements, apart from those relating to the directors, to be appointed chairman of the Board of Directors:

Yes

No

C.1.25 State if the Chairman has the casting vote:

Yes

No

C.1.26 State of the Bylaws or the Board of Directors' Regulations establish any age limits for the directors.

Yes

No

**Age limit for the chairman**

**Age limit for the Chief Executive Officer** 70

**Age limit for directors** □

C.1.27 State whether the Bylaws or the Board of Directors' Regulations establish a limited term of office for independent directors, other than those established by law:

**Yes**                      **No** x

C.1.28 State whether the Bylaws or the Board of Directors' Regulations establish specific rules for proxy voting in the Board of Directors, the way this must be done and, namely, the maximum number of proxies a director may hold and whether it has established any limit regarding the classes that may be delegated beyond the limit stipulated by legislation. . If so, briefly describe such rules.

Section 23(a) of the Bylaws state that any director may confer representation to another director in writing, by fax, email or any other similar method. Non-executive directors may only confer representation to another non-executive director.

C.1.29 State the number of board meetings held during the financial year, and how many times the board has met without the chairman being present. Proxies granted with specific instructions shall be counted as attendance.

<b>Number of Board meetings</b>	10
<b>Number of Board meetings without the presence of the Chairman</b>	0

If the chairman is an executive director, state the number of meetings held, without an executive director being present or represented and chaired by the Lead Independent director.

<b>Number of meetings</b>	0
---------------------------	---

State the number of meetings held over the financial year attended by all its members

<b>Number of meetings of the Executive Committee</b>	<b>Number of meetings</b>
<b>Number of meetings of the Audit and Control Committee</b>	6
<b>Number of meetings of the Nomination and Remuneration committee</b>	6

C.1.30 State the number of board meetings held during the year with all members in attendance. Attendance will also include proxies appointed with specific instructions.

<b>Number of meetings with all directors in attendance</b>	9
<b>% of attendances of the total votes cast during the year</b>	98%

C.1.31 State if the consolidated and individual annual accounts that are presented for approval to the board are previously certified:

**Yes**  **No**

Identify, where appropriate, the person(s) who has/have certified the company's individual and consolidated annual accounts for their preparation by the Board

<b>Name</b>	<b>Office</b>
JOSÉ MANUEL AISA	FINANCE AND CORPORATE DEVELOPMENT MANAGER
TOBIÁS MARTÍNEZ GIMENO	Chief Executive Officer
JAVIER MARTÍ DE VESES ESTADES	GENERAL SECRETARY

C.1.32 Explain, where appropriate, the mechanisms, established by the Board of Directors to prevent the individual and consolidated accounts being presented to the General Shareholders' Meeting with a qualified Audit Report.

In accordance with section 39.3 of the Board Regulations, the Board of Directors shall procure to definitively draw up the annual accounts in a way that the auditor cannot oppose exceptions. However, when the Board considers that it shall maintain its approach, it shall explain publicly the content and scope of the discrepancy. The duties of the Audit and Control Committee (section 15(c) of the Board Regulations) include supervising the process of preparing and presenting the compulsory financial information as well as the integrity thereof. The Audit and Control Committee holds regular meetings with the Company's external auditors to avoid discrepancies in the criteria to be followed in preparing the annual financial statements.

C.1.33 Is the Secretary of the Board of Directors also a director?

**Yes**  **No**

If the Secretary is not a director, complete the following table:

<b>Name or company name of secretary</b>	<b>Representative</b>
JAVIER MARTÍ DE VESES ESTADES	

C.1.34 Section Repealed.

C.1.35 State, where appropriate, the specific mechanisms established by the company to preserve the independence of the external auditors, financial analysts, investment banks and credit rating agencies.

One of the duties of the Audit and Control Committee (section 15(b) of the Board Regulations) is to propose to the Board of Directors, so that it may submit them to the General Shareholder’s Meeting, the proposals for selection, appointment, re-election and replacement of the external accounts auditor or auditing firm, the contracting terms, the scope of their professional mandate and, as the case may be, the revocation or non-renewal thereof, all in accordance with the current legislation, as well as to regularly collect from them information about the audit plan and its implementation, and to preserve its independence in the exercise of its duties.

Another function (section 15(d) of the same Regulations), is to establish the appropriate relations with the external accounts auditors or auditing firms in order to receive information on issues that may jeopardise the independence of the same, to be studied by the Committee, and any other information relative to the auditing of the accounts, as well as any other notifications envisaged in the legislation and regulations concerning the auditing of accounts. In all cases, they must receive on an annual basis from the external accounts auditors or auditing firms written confirmation of their independence with regard to the company or any organisations directly or indirectly related to the same, in addition to information regarding any additional services of any kind provided to and the pertinent fees received from these organisations by said auditors or auditing firms, or by persons or organisations related to the same in accordance with the provisions established in the applicable legislation on account auditing.

Additionally, another function of the Audit and Control Committee (section 15 ap. e) of the Board Regulations) is to issue annually, prior to the issuance of the auditors’ report on the annual accounts, a report which shall express an opinion on the independence of the auditors or audit companies. This report shall contain, in any event, a valuation of the additional services provided referred to in the previous section, individually considered and as a whole, which are different from the legal audit and details in relation with the independent regime or the audit governing regulations.

In accordance with legal requirements, the Company’s annual financial statements detail the fees paid to the Company’s external auditor for all audit and non-audit services rendered.

The Company’s governing bodies pay particular attention to ensuring the independence of financial analysts, investment banks and rating agencies.

C.1.36 State whether the company has changed its external auditors during the financial year. If so, identify the incoming auditor and the outgoing auditor.

Yes  No

If there were any disagreements with the outgoing auditor, provide a description thereof:

C.1.37 State whether the audit firm performs non-audit work for the company and/or its group. If so, state the amount of fees paid for such work and the percentage they represent of all the fees charged to the company and/or its group.

Yes  No

	Company	Group	Total

<b>Amount of non-audit work (K€)</b>	349	150	499
<b>Amount of non-audit work as a % of the total amount billed by the auditing firm</b>	48.54%	26.69%	38.95%

C.1.38 State whether the audit report on the previous year's financial statements is qualified or includes observations or qualifications. If so, state the reasons given by the Chairman of the Audit and Control Committee to explain the content and scope of such observations or qualifications.

Yes

No

C.1.39 State the number of consecutive financial years that the current auditing firm has been auditing the financial statements of the company and/or its group. Likewise, state the percentage that represents the number of financial years audited by the current audit firm over the number of financial years in which the financial statements have been audited:

	<b>Company</b>	<b>Group</b>
<b>Number of consecutive years</b>	4	4

<b>Number of financial years audited by current audit firm / Number of financial years that the Company has been audited (%)</b>	100%	100%
--	------	------

C.1.40 State and where appropriate give details of any procedures through which directors may receive external advice.

Yes

No

<b>Describe the procedure</b>

In accordance with the provisions of section 23 of the Board Regulations:

1. In order to receive assistance in the performance of their duties, non-executive Directors may, when there are special circumstances that make this necessary, request that legal, accounting, financial or other experts be hired at the Company's expense. The commissioned task must necessarily deal with specific problems of a certain importance and complexity which may arise during the performance of their office.

2. The Chief Executive Officer of the Company must be informed of any decision to engage external advisors, and may be vetoed by the Board of Directors, provided it proves that:

- a) it is not necessary for the proper performance of the duties entrusted to the non-executive Directors; or
- b) the cost is not reasonable in view of the importance of the problem and of the assets and income of the Company; or
- c) the technical assistance obtained may be properly provided by in-house experts and staff members.

C.1.41 State and, where appropriate, give details of whether there are procedures for directors to receive the information they need to prepare for meetings of the governing bodies in a timely manner:

Yes

No

<b>Describe the procedure</b>
-------------------------------

Pursuant to section 22 of the Board of Directors' Regulation, the agenda of Board meetings will clearly indicate any points regarding which the Board of Directors must take adopt decision or a resolution so that the directors may examine or gather, in advance, the information required for the adoption thereof. All information referring to the proposals to be presented to directors will be available to them forty-eight (48) hours in advance.

The advance information sent to directors during the financial year 2016 was generally sent to the directors one week in advance of the meetings.

C.1.42 State and, where applicable, give details of whether the company has established any rules requiring Directors to inform –and, if applicable, resign- under circumstances that may undermine the organisation's name or reputation:

Yes

No

<b>Describe the of rules</b>
------------------------------

Directors must tender their resignation to the Board and, if the Board of Directors considers it appropriate, formally resign (section 21 of the Board Regulations) in the following cases:

- when they find themselves in a situation of conflict of interests or a prohibited situation as provided for by law;
- when they are prosecuted for an alleged criminal act or are subject to disciplinary proceedings for serious or very serious misconduct instituted by the supervisory authorities;
- when their continued presence on the Board may jeopardise the Company's interests or when the reasons for which they were appointed cease to exist. The above circumstance shall be deemed to occur in the case of proprietary directors when the total shareholding they own or whose interests they represent is disposed of or when the reduction of such shareholding requires a reduction in the number of relevant proprietary directors.

C.1.43 State whether any member of the Board of Directors has notified the company that he has been prosecuted or that an order for the commencement of an oral trial has been issued against him/her for any offences covered in section 213 of the Spanish Limited Liability Companies Law.

Yes

No

State whether the Board of Directors has examined this matter. If so, provide a duly reasoned explanation of the decision made regarding whether or not the director should

remain in office or, if applicable, describe the actions taken or to be taken by the board of directors as at the date hereof.

C.1.44 Detail the significant agreements reached by the company which come into force, are amended or terminate in the event of a change in control of the company due to a public takeover bid, and its effects.

-Syndicated bank financing agreements are subject to early repayment if there is a change in control, where change in control is defined as the acquisition of (i) more than 50% of the voting rights or (ii) the right to appoint or remove the majority of the board members.

-Bond issue agreement: holders will have the option to request the early amortisation of their bonds, in the event of a change in control (in the same terms as in bank financing), but in addition, this change in control would have to bring about a reduction in the rating of these bonds, and provided that the rating agency stated that the reduction of the credit rating is caused by the change in control.

-Some of the purchase contracts entered into by the company for the acquisition of infrastructures include a purchase option for the sellers if there is a change in control at Cellnex or at any of its subsidiaries in favour of a competitor of the sellers.

C.1.45 Identify in aggregate terms and provide detailed information on agreements between the company and its directors, managers or employees which include any indemnity, severance or golden parachute clauses, for cases of resignation or wrongful dismissal or if the contractual relationship comes to an end as a result of a public takeover bid or other kinds of transactions.

**Number of beneficiaries: 3**

**Type of beneficiary:**

CEO and Senior Management

**Description of the agreement:**

The executives have signed agreements with the company that contain compensation clauses.

In general terms, the contracts' compensation clause provides for the payment of compensation to the executive in the event of unfair dismissal. The compensation is the greatest of the following amounts: a) compensation equivalent to one year's salary, taking into consideration the annual gross fixed remuneration in cash received at the time the employment relationship is terminated, as well as the annual gross variable remuneration received by the executive in the 12 months immediately before the effective cessation of the provision of their services; or b) the compensation established by current employment legislation.

In the case of the Chief Executive Officer and other members of senior management, the compensation clause in the contracts provides for the payment of compensation in

favour of the executive in the event of (i) unfair dismissal or (ii) unilateral termination of the contract by the manager due to serious breach by the company of the obligations set out in the contract, substantial modification of their duties without consent, change in control of the company in the sense provided for in Section 42 of the Commercial Code and similar circumstances.

In the case of other members of senior management, their contracts provide for the payment of compensation in favour of the executive in the event of (i) unfair dismissal or (ii) unilateral termination of the contract by the manager if, prior to a given date (2017), the executive is removed from the office he or she held or his or her powers, functions or conditions are substantially modified.

For the Chief Executive Officer the compensation would consist of two years' fixed and variable remuneration.

State whether these agreements must be disclosed to and/or approved by the company or group governing bodies:

	<b>Board of Directors</b>	<b>General Shareholders' Meeting</b>
<b>Decision-making body that authorises the clauses</b>	X	

	<b>YES</b>	<b>NO</b>
<b>Is the General Shareholders' Meeting informed of such clauses?</b>		X

## C.2 Committees of the Board of Directors

C.2.1 Describe all of committees of the Board of Directors, the members thereof and the proportion of executive, proprietary and independent directors of which they are comprised:

### AUDIT AND CONTROL COMMITTEE

<b>Name</b>	<b>Office</b>	<b>Category</b>
PIERRE BLAYAU	CHAIRMAN	Independent
BERTRAND BOUDEWIJN KAN	MEMBER	Independent
FRANCISCO JOSÉ ALJARO NAVARRO	MEMBER	Proprietary

<b>% of proprietary directors</b>	33.33%
<b>% of independent directors</b>	66.67%
<b>% of affiliate directors</b>	0



Explain the duties assigned to this committee, describe the procedures and organizational and operational rules and summarise its main actions taken during the year.

As regards section C.2.1

Identify the director who is a member of the Audit Committee who has been appointed taking into account his or her knowledge and experience in the field of accounting, auditing or both, and provide information on the number of years that the Chairman of this Committee has held this post.

<b>Name of director with experience</b>	PIERRE BLAYAU
<b>No of years chairman in office</b>	1

### NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

<b>Name</b>	<b>Office</b>	<b>Category</b>
GIAMPAOLO ZAMBELETTI ROSSI	CHAIRMAN	Independent
LEONARD PETER SHORE	MEMBER	Independent
JOSEP MARIA CORONAS GUINART	MEMBER	Proprietary

<b>% of proprietary directors</b>	33.33%
<b>% of independent directors</b>	66.67%
<b>% of affiliate directors</b>	0

**Explain the duties assigned to this committee, describe the procedures and organizational and operational rules and summarise its main actions taken during the year** As regards section C.2.1

C.2.2 Complete the following table with information on the number of female directors sitting on board committees over the last four financial years.

	<b>Number of female directors</b>			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>FY2016</b>	<b>FY2015</b>	<b>FY2014</b>	<b>FY2013</b>
	<b>Number</b> <b>%</b>	<b>Numb</b> <b>%</b>	<b>Number</b> <b>%</b>	<b>Number</b> <b>%</b>
<b>Audit and Control Committee</b>	0	0		
<b>Nomination and Remuneration Committee</b>	0	0		

C.2.3 Section Repealed.

C.2.4 Section Repealed.

C.2.5 State, where appropriate, whether there are any regulations governing the board committees, the place where they are available for consultation and any amendments that have been made during the year. Also state whether an annual report has voluntarily been prepared on the activities of each committee.

The Board Committees do not have their own regulations and their functioning is regulated by the Board of Directors' Regulations, which are available on the company's website.

Each of these committees has drawn up an activity report for 2016, which is available on the company's website.

C.2.6 Section Repealed.

## **D RELATED PARTY TRANSACTIONS AND INTRA-GROUP TRANSACTIONS**

**D.1 Identify the competent body and explain the procedure, if any, to approve related-party and intra-group transactions:**

### **Procedure to approve related party transactions**

Pursuant to Section 4 of the Board of Directors' Regulations, the board will have the authority to approve operations which the company conducts with directors, significant shareholders, shareholders with board representation or other persons related thereto, except when these fulfil the three following conditions:

- 1) They are carried out by virtue of contracts, the conditions of which are standardised and apply en masse to most customers.
- 2) They go through at market prices, generally set by the person supplying the goods or services.
- 3) Their amount is no more than 1% of the group's annual revenues.

Furthermore, section 33 of the mentioned regulations establishes that:

The Board of Directors formally reserves the right to know about any important transaction by the company with a significant shareholder.

With regard to ordinary transactions, the general authorisation for the line of operations and their conditions of execution will suffice.

**D.2 Give details of any significant transactions, by virtue of their amount or importance, between the company or its group of companies and the company's significant shareholders.**

<b>Name or company name of significant shareholder</b>	<b>Company name or group entity</b>	<b>Nature of relationship</b>	<b>Type of transaction</b>	<b>Amount (K€)</b>
Abertis Infraestructuras, S.A.	Cellnex Telecom, S.A.	Contractual	Dividends and other distributed profits	7,168
Blackrock, Inc.	Cellnex Telecom, S.A.	Contractual	Dividends and other distributed profits	1,241
Threadneedle Asset Management LTD	Cellnex Telecom, S.A.	Contractual	Dividends and other distributed profits	1,636
Criteria Caixa, S.A.U.	Cellnex Telecom, S.A.	Contractual	Dividends and other distributed profits	1,097

D.3 Give details of any significant transactions, by virtue of their amount or importance, between your company or groups of companies and the company's managers or directors.

D.4. Give details of any significant transactions carried out by the company with other companies belonging to the same group, provided that these are not eliminated in the process of drawing up the consolidated financial statements and do not form part of the ordinary business of the company as regards its objectives and conditions.

In any event, provide information on any intra-group transactions carried out with companies established in countries or territories considered tax havens.

D.5 State the amount from related-party transactions.

15,696 (K€)

D.6 Give details of the mechanisms established to detect, determine and resolve any potential conflicts of interest between the company and/or its group, and its directors, officers or significant shareholders.

In accordance with the Board of Directors' Regulations, directors and executives must report any conflicts of interest and abstain from participating or influencing the decision-making process on matters affected by the conflict.

Directors (section 27 c) of the Board Regulations) must abstain from participating in discussions and votes regarding resolutions or decisions in which they or a related person has a direct or indirect conflict of interest. Resolutions or decisions that affect their status as directors, such as their appointment to or removal from positions in the governing body or other similar decisions, shall be excluded from the aforementioned obligation to abstain.

Additionally, Directors (section 27 (e) of the same Regulations) must adopt the necessary measures to avoid situations in which their interests, whether for their own account or for others, may conflict with the company's interests and their duties towards the company. The foregoing excludes the cases in which the company has provided its consent, pursuant to the terms set forth in section 230 of the Spanish Limited Liability Companies Law.

Directors (section 28 of the same Regulations) must advise the Board of Directors of any direct or indirect conflict that they or people related to them might have with the Company's interests. The director concerned will refrain from taking part in resolutions or decisions related to the operation to which the conflict refers. The votes of the directors affected by the conflict and who must abstain, will be deducted for the purposes of calculating the majority of votes needed. In particular, the duty to avoid conflicts of interest obliges directors to refrain from:

- a) Carrying out transactions with the company, except when these are ordinary operations, carried out under standard conditions for customers, and are of little importance, understood as those operations whose information is not required to convey a faithful image of the entity's assets, financial situation and results.
- b) Using the company's name or their status of director to unduly influence the conduct of private operations.
- c) Using the company's assets, including its confidential information, for private purposes.
- d) Taking advantage of the company's business opportunities.
- d) Obtaining benefits or payments associated with the performance of their position from third parties other than the company or its Group, unless they are acts of mere courtesy.
- e) Carrying out activities, for their own account or for others, that cause them to be in effective competition, whether real or potential, with the company or which, in any other way, cause a permanent conflict with the company's interests.
- f) Carrying out activities, for their own account or for others, that cause them to be in effective competition, whether real or potential, with the company or which, in any other way, cause a permanent conflict with the company's interests.

In July 2016 Cellnex's Board of Directors approved a new Internal Code of Conduct (ICC) adapted to the requirements of the European Regulation on market abuse. With regard to conflicts of interest, the ICC establishes:

#### Principles of action

In any situation involving a "Conflict of Interest" (being a clash between the interests of the Company and the personal interests of the Affected Person), Affected Persons shall act in accordance with the following principles:

(i) Independence.

They must act at all times with loyalty to the Company, irrespective of their own interests or those of third parties.

(ii) Abstention.

They must refrain from intervening or influencing in the taking of decisions concerning matters affected by the conflict.

(iii) Confidentiality.

They shall refrain from accessing confidential information which may have a bearing on the aforesaid conflict.

#### Notification of Conflicts of Interest

Affected Persons shall notify the General Secretary's Office of any possible Conflicts of Interest to which they are subject by their family relationships, their personal holdings, their activities outside the Company, or on any other grounds.

It shall be considered that there is no Conflict of Interests owing to family relationships when said relationship is beyond the fourth degree of consanguinity or the second degree of affinity.

It shall be considered that there is a possible Conflict of Interests derived from personal holdings when said holdings arise in relation to a company in which the Affected Person holds a management post or has a significant stake (which is understood to mean a total stake, direct or indirect, in excess of twenty (20) per cent. of its total issued share capital).

Affected Persons must ensure that the information is kept up to date, reporting any modification to or termination of previously communicated situations, as well as the emergence of any new possible Conflicts of Interest.

Communications must be issued without delay once the current or possible situation of Conflict of Interest is recognised, prior to taking any decision which may be affected by the possible Conflict of Interest.

Members of the Board of Directors

In addition to the foregoing, the members of the Company's Board of Directors shall be subject to the provisions of the applicable corporate regulations and internal Company's rules.

#### D.7 Is more than one company of the group listed in Spain?

Yes

No

Identify the subsidiaries listed in Spain.

<b>Listed subsidiaries</b>
----------------------------

State whether they have publicly and accurately defined their respective areas of activity and any possible business relationship among them as well as those between the listed dependent company and the other companies within the group

<b>Define any potential business relations between the parent company and the listed subsidiary company and between the listed subsidiaries and the other group companies</b>
---

Describe the mechanisms in place to resolve possible conflicts of interest between the listed subsidiary and the other group companies.

<b>Mechanisms for the resolution of possible conflicts of interest</b>
--

### **E RISK CONTROL AND MANAGEMENT SYSTEMS**

E.1 Describe the risk management system in place at the company, including those of a fiscal nature.

Cellnex has introduced a risk management system that has been approved and supervised by the Audit and Control Committee; it is currently applied in the Spanish and Italian companies.

To identify risks, there are guidelines that have been defined and approved by the Audit and Control Committee.

This area of the company is responsible for the identification, assessment and monitoring of inherent and residual risk and for implementing controls to reduce risks.

The risk map is contrasted and approved by the Board of Directors and periodically revised by the Audit and Control Committee who monitors the main risks with greater frequency and informs the Board of Directors.

## E.2 Identify the corporate bodies responsible for preparing and enforcing the risks management system

The following bodies are responsible for defining, executing and monitoring the risk management system:

- The Board of Directors: the highest body responsible for defining the risk control strategy and policy.
- The Audit and Control Committee: Designated as such by the Board of Directors, its role is to monitor the effectiveness of the risk management model and the information supplied to third parties regarding the system, making sure that the risk management system is able to identify, manage, prioritise, control, monitor and provide complete information on risks.
- Risk Control: is responsible for preparing and updating risk management policies, setting out mechanisms and methodologies to identify and assess risks, updating risk mapping, implementing a system for monitoring and communications to the highest level of company governance and review the controls that mitigate the identified risks.
- Senior Management Committee: Is responsible for risk management included in the implementation of the defined risk policies, the approval of risk maps, the assigning of responsibilities, the implementation of control activities and action plans as well as the monitoring of existing risks in its area of responsibility.
- Managers: Each area manager is responsible for identifying their risks and informing the Risk Control in a timely fashion. Likewise, he or she is responsible for identifying and implementing control activities aimed at mitigating risks.

## E.3 State the main risks which could prevent the company from achieving its targets.

The main risks which may prevent the company from achieving its targets are:

- Strategic elements, such as mergers between telecommunications operators, emergence of new competitors, restrictions on growth in regulated markets.
- Compliance following changes in fiscal, legal or environmental law or being subject to litigation or other judicial processes...
- Financial as a result of customers defaulting on payments, access to financing, fluctuations in the stock market price.

- Operatives derived from the integration and optimisation of acquisitions, increase in exposure of information systems, emergence of alternative technologies, capacity to attract and retain qualified personnel.

The main risks identified by the Group are described in the Consolidated Director's report for the year ended 31 December 2016.

#### E.4 Identify if the company has a risk tolerance level

The levels of tolerance are defined in the risk assessment matrix.

For the identified risks each person responsible will evaluate the possible impact of such risks should these occur and classify them as low, medium, large or critical depending on their economic impact, implications for the organisation and impact on reputation. Following this the possibility of the risk actually occurring will be evaluated. This possibility is classified as unlikely, possible, probable and almost certain. The combination of impact and probability leads to risk prioritisation.

#### E.5 Identify any risks which have materialized during the year.

We set out the most relevant risks which have occurred during the year:

- *Monitoring of the Litigation associated with the extension of the DTT.*
- Emergence of new competitors.
- Access to financing.
- As a result of the international expansion, emergence of new regulatory compliance risks.

#### E.6 Explain the response and monitoring plans for the main risks the company is exposed to.

In the implemented risk management model, the plans for response and supervision of the main risks are set out, according to their valuation.

Those risks considered to be priorities are reviewed at least once every six months by the Audit and Control Committee which, with the same frequency, reviews whether there are variations in the risks not defined as being a priority. Additionally, all areas carry out risk management and there is also the Board of Directors who in turn monitors these.

## **F INTERNAL CONTROL AND RISKS MANAGEMENT SYSTEMS IN FINANCIAL REPORTING (ICFR)**

Describe the mechanisms which comprise the internal control and risks management systems in financial reporting (ICFR) at your company.

### F.1 Entity's control environment

Specify at least the following components, with a description of their main characteristics:

F.1.1. What bodies and / or functions are responsible for: (i) the existence and regular updating of a suitable and effective ICFR; (ii) its implementation and (iii) its monitoring.

Internal Control over Financial Reporting (ICFR) at Cellnex forms part of its general internal control system and consists of a set of processes which the Board of Directors, the Audit and Control Committee, management and staff carry out to provide reasonable assurance of the reliability of the financial information reported to the market.

The 'Model for the Organisation and Monitoring of the ICFR' at Cellnex (hereinafter 'ICFR Organisation Model') establishes that the Board of Directors is the highest authority responsible for the supervision of the internal information systems, as well as the Risk Control and Management Policies. In addition, the Sections and the Board Regulations state, amongst other things, the following responsibilities:

- Defining general company policies and strategies, as well as the corporate governance policies of the organisation.
- The preparation and approval of annual accounts and any other report or information required by law.
- The financial information that, due to its status as a listed company, the company must periodically publish.

Definition of the Risk Control and Management Policy, including taxation risks, as well as supervising internal information and control systems.

- The supervision of the correct functioning and actions of the delegated bodies, amongst which there is the Audit and Control Committee and designated directives.

According to the Board of Directors' Regulation (section 15), there are amongst the basic responsibilities of the Audit Control Committee (hereinafter the AAC):

- The supervision of the preparatory process and presentation of mandatory financial information, as well as its integrity.
- The supervision of the efficiency and suitability of internal control and risk evaluation in Cellnex as well as the best monitoring and control measures to avoid committing criminal offences and for risk management systems, including fiscal risk and the systems in place to manage compliance with all applicable legislation.
- Discussion with the account auditor of the significant weaknesses of the internal control system detected during the auditing process.
- The supervision of internal auditing services, ensuring their independence and making sure that the recommendations and suggested corrective measures be considered by the management.

Cellnex Internal Audit is in turn responsible for supervising ICFR in delegation from the Audit and Control Committee with the Finance and Corporate



Development Department responsible for its design, maintenance and implementation.

F.1.2. Whether, especially in the process of drawing up the financial information, the following elements exist:

- Departments and / or mechanisms in charge of: (i) the design and review of the organisational structure; (ii) defining clear lines of responsibility and authority, with an appropriate distribution of tasks and functions; and (iii) deploying procedures so this structure is communicated effectively throughout the Company.

The Cellnex Board of Directors assigns the responsibility of the design and review of the organisational structure related to the preparation of the financial information to Organisation and General Services and to Finance and Corporate Development. From these guidelines the general structures and distribution of responsibilities and the procedure to design, review, update and inform on these are defined; this process being documented in the form of organisational structure charts and process models and its associated regulations which form part of the policy catalogue of Cellnex.

Cellnex has an internal organisational chart which covers all areas and which is basically divided according to department (including those departments involved in preparing, analysing and supervising financial information). This organisational chart indicates responsibilities up to a certain management level and is supplemented by other more detailed organisational charts at departmental level.

Regarding to the preparation process of financial information, in addition to the detailed organisational charts and with the aim of assigning responsibilities, there is the ICFR Organisational Model, developed by the Department of Consolidation and Financial Reporting, part of the Finance and Corporate Development department, and which is submitted to the AAC for approval.

- Code of conduct, approving body, degree of dissemination and instruction, principles and values covered (stating any specific reference to record keeping and financial reporting), body in charge of investigating breaches and proposing corrective or disciplinary action.

Cellnex has a Code of Conduct (Code of Ethics) approved by Cellnex Telecom, S.A.'s Ethics and Compliance Committee that is made up from Internal Audit, the Legal department, Resources department, the Company Secretarial department, and the Regulation department, and this has been communicated to the employees and is available on the corporate intranet. Specific training for employees is being planned.

The main values and principles set out in the Code of Ethics are: integrity, honesty, transparency and good faith. The Code of Ethics includes among its fundamental

principles the commitment to offer financial information that reflects the a fair view of the economic and financial situation in compliance with generally accepted accounting principles and international financial reporting standards applicable, and the responsibility of its employees and management to ensure this is so, both by correctly carrying out their functions and by notifying the management bodies of any circumstance which might affect this commitment.

The body responsible for analyzing breaches and proposing corrective actions and sanctions is the Ethics and Compliance Committee.

- 'Whistle-blowing' channel, for the reporting to the Audit Committee of any irregularities of a financial or accounting nature, as well as breaches of the code of conduct and malpractice within the organisation, stating whether reports made through this channel are confidential.

Cellnex has and promotes the use of communications channels concerning possible non-conformities with the Ethics Code and other irregular activities in the organisation, especially from a financial and accounting point of view, informing the Ethics and Compliance Committee in all cases.

As stated in the Ethics Channel Policy, which regulates the procedure, scope and application of the reports received, the latter can be communicated via a communications form, either by post or email, maintaining the confidentiality at all times.

Any communications will be received, analysed and followed up by the Ethics and Compliance Committee, and this committee will periodically inform the Nomination and Remuneration Committee and the Audit and Control Committee. From time to time the Ethics and Compliance Committee will inform the Nomination and Remuneration Committee and the Audit and Control Committee about the functioning of the Ethics Channel.

If reports have been received during the year, the Ethics and Compliance Committee will produce an annual report on the communications received, to facilitate the analysis of the functioning of the 'whistle-blowing' channel.

- Training and refresher courses for personnel involved in preparing and reviewing financial information or evaluating ICFR, which address, at least, accounting rules, auditing, internal control and risk management.

Regarding training programs and the periodic updating of elements which can affect the preparation and publication of financial information, Cellnex believes the continuous development and training of its staff and management to be key. In this regard, Cellnex also considers that complete and up-to-date training on accounting

regulations, the rules for preparing financial information, the regulations on capital markets, taxation and internal control is necessary to ensure that the information reported to the market is reliable and in accordance with regulations.

With respect to the preparation and review of financial information, during 2016 Cellnex implemented training plans covering the training needs identified by the department of Consolidation and Accounting Regulation in relation to:

☐ New accounting, tax, capital markets and internal control regulations, adopted and relevant to Cellnex.

☐ Changes to reporting methods and / or information systems

Once the needs of these areas have been identified, the appropriate training activities are designed and put into effect to cover annual training objectives on these matters.

Cellnex carried out training activities during 2016 using external experts and internal training sessions, covering personnel involved in preparing and reviewing financial information. The training areas on which most emphasis was placed during 2015 relate to accounting, tax and financial matters which could have the greatest impact on the preparation of Cellnex's consolidated financial information, particularly in changes to the fiscal and accounting changes at both national and international levels and with the year's updates concerning EU-IFRS.

Cellnex has an on-line training platform where both technical training for specific work groups and a more overall training can be accessed on a voluntary and, in some cases, mandatory basis (Code of Ethics, Ethics Channel).

In 2016, the following specific training was also provided:

☐ Deferred tax assets – IAS 12

☐ IFRS 16 – Leases

☐ IFRS 15 – Revenue recognition

☐ Fiscal and accounting aspects of Patent Box – iPlusF.

☐ IFRS 3 – Business combinations

Additionally, the Consolidation and Financial Reporting department has subscriptions to a number of publications and journals on accounting and financial matters and to the website of the International Accounting Standards Board which regularly sends new developments and other communications of interest which are analysed and reported to ensure they are taken into consideration when preparing Cellnex's financial information.

## F.2 Risks assessment in financial reporting

Report, as a minimum, on:

F.2.1. The main characteristics of the risk identification process, including error or fraud risks, with respect to

- whether process exists and is documented.

See Section F.2.1.5

- Whether the process covers all the goals of financial information (existence and occurrence; integrity; assessment; submission, breakdown and comparison; and rights and obligations); whether the information is updated and how often.

See Section F.2.1.5

- The existence of a process to identify the consolidation perimeter taking into account, inter alia, the potential existence of complex corporate structures or special purpose vehicles

See Section F.2.1.5

- Whether the process takes into account the effects of other types of risks (operational, technological, financial, legal, reputational, environmental, etc.) to the extent that they might have an impact on the financial statements.

See Section F.2.1.5

- Finally, which of the company's governing bodies is responsible for overseeing the process.

Cellnex has a Risk Control and Management Policy that establishes the basic principles and the general framework for the control and management of all types of risks which are faced. In this manner Cellnex identifies and updates the principle risks organising adequate information and internal control systems and performing monitoring functions.

The Internal Control and Risk Management Manual of the ICFR (hereafter Risk Management Manual) describes and formalises Cellnex's internal control and risk management model with regards to the ICFR and establishes mechanisms used to determine the risks in this area, the key business processes along with the practical and operative documentation for this internal control model.

During the process of the drawing up and issuing financial information this manual sets out what financial information it refers to as well as the methodology for defining it. Furthermore, guidelines are established to determine whether the process covers all financial reporting objectives, (existence and occurrence; completeness; valuation; presentation, disclosure and comparability; and rights and obligations), is updated and with what frequency.

Cellnex has identified the relevant business processes together with their inherent risks and has designed a Risk and Controls Matrix that aims to identify the main risks, based on which control activities have been designed, such that when adequately complied with, true and reliable financial information can be obtained.

The Department of Consolidation and Accounting Regulation is entrusted with identifying and documenting risks of error in the financial information; the process is supplemented by Internal Audit, which considers identified risks of error in relation to the group's overall Risk Map (which takes into account both financial and non-financial risks). The entire process is ultimately overseen by the Audit and Control Committee.

The Cellnex Audit and Control Committee is responsible for supervising the risk control systems with the support from Internal Audit.

### F.3 Control activities

Give information on the main features if at least the following exist:

F.3.1. Procedures to review and authorise financial information and ICFR description, to be disclosed to stock exchanges, stating who is in charge thereof, as well as the documentation describing the activities and control flows (including those concerning fraud risk) for each type of transaction which may have a material impact on the financial statements, including the procedure for closing the accounts and the specific review of the relevant judgement, estimates, valuations and projections.

Cellnex has a Regulated Information Reporting Manual, duly approved by the ACC, where the process for preparing and approving the financial information and the description of the ICFR to be published in the market and to investors is detailed. This manual sets out the criteria to identify relevant public financial information, this being as follows:

- Regular reporting obligations (RRO):
  - .. Quarterly financial report.
  - .. Half year financial report.
  - ... Annual financial report and Annual Corporate Governance Report (ACGR)
- Annual report on remuneration policy for directors (ARR)
- Significant Events

Cellnex's Manual for the Issue of Regulated Information also details the departments involved in preparing, review and authorisation of the financial information and their respective responsibilities from the year end accounting processes to the publication of the relevant facts. In particular, for each set of regulated financial information to be published for the market there is a procedure for its preparation and review that requires

completing questionnaires for the internal control of regulated information to ensure a reasonable security in the reliability of the entities financial statements.

Following the Manual for the Issue of Regulated Information and completing specific questionnaires for internal control is obligatory and subject to review by the internal Cellnex auditor.

On the matter of descriptive documentation regarding flows in activities and controls of the different transactions that can materially affect the financial statements, Cellnex has a ICFR Organisational Model that structures the specific mechanisms set up to maintain an internal control environment that favours the generation of complete financial information that is reliable and timely and anticipates the existence of possible irregularities as well as ways in which to detect and remedy these. Cellnex has developed procedures for those processes that are considered material and relevant as concerns their potential impact on the financial information to be published, as detailed below:

- Revenue recognition and accounts receivable
- Fixed assets and investments
- Purchases and accounts payable
- Staff costs
- Judgements and estimates
- Month end accounting, consolidation and financial reporting
- Cash and borrowings
- Taxes

Individual and consolidated financial statements, six-monthly financial reports and the financial information in the quarterly interim statements of Cellnex are prepared and reviewed by Finance and Corporate Development prior to submission to the Audit and Control Committee. Here the procedures included in the Emission of Regulated Information Manual will be applied as a prior step to a submission of the information to Cellnex Board of Directors for final approval.

Cellnex has descriptions of controls over activities and controls directly related to transactions that might have a material impact on the financial statements, to mitigate the risk of material error in the information reported to the markets. These descriptions are documented in the 'ICFR Risk and Control Matrix' and contain information on what the controls should consist of, the reason these are carried out, who should carry them out, how often, and other information on what information systems or what operations carried out by third parties are important for the effectiveness of the control operation in question. The controls cover areas such as income generation, investment and expenditure on concessions, acquisitions and subsequent valuation of other assets, analysis of the recoverability of investments, recording of taxation of profits or the correct presentation of financial instruments and of the financing operations of Cellnex.

In relation to the relevant judgements and estimations made, Cellnex reports any areas of particular uncertainty that it considers especially pertinent in its consolidated financial statements. The specific review and approval of the relevant judgements, estimates, assessments and projections as well as the key assumptions used for calculating them, with a material impact on the consolidated financial statements, are made by Finance and Corporate Development and, where applicable, by the managing director. The most significant ones, such as the monitoring of asset values and hedging policies will be treated and reviewed by the ACC before submitting them for the Board's approval.

F.3.2. Internal control policies and procedures for IT systems (including secure access, control of changes, system operation, continuity and segregation of functions) supporting the key processes of the company regarding the drafting and publication of financial information.

Cellnex uses information systems to keep adequate records and monitor its operations and, therefore, their proper operation is a key element and one that is particularly emphasised by Cellnex. Specifically, the Consolidation and Reporting SAP BPC system has been implemented in all the Group's companies in Spain. The process of segregation of systems with its parent company abertis was also completed during 2016

For companies outside Spain, the database is fed through files prepared in the relevant foreign companies and sent to the corporate offices in Spain to be uploaded into the system. In the case of the Italian subsidiary Galata, it is in the process of system segregation from the old Wind Telecomunicazioni parent company, and information exchanges take place through exporting data in secure files.

The Systems department, which forms part of the Organisation and Efficiency department, which in turn forms part of the Resources department is responsible for establishing the model of internal control over the information systems in those aspects relating to access security, segregation of duties (in coordination with the business areas and support areas) change control, apart from carrying out monitoring activities for risks and controls derived from the externalisation of the systems.

F.3.3. Internal control policies and procedures to oversee activities outsourced to third parties as well as the appraisal, calculation or assessment activities commissioned from independent experts, which may have any material impact on financial statements.

Cellnex does however regularly use reports by independent experts to value its financial instruments and undertakings to employees. In addition, Cellnex maintains certain activities associated with accounting, payroll and the administration and maintenance of its corporate information systems subcontracted to an external supplier.

Cellnex has guidelines drawn up concerning the treatment of activities with third parties both in terms of hiring and the monitoring of results. These guidelines are detailed in the internal purchasing procedures.

The Finance and Corporate Development department carries out controls on the work of these experts to check:

- ☐ The competence, capacity, accreditation and independence of these experts.
- ☐ The validity of the data and methods used.
- ☐ The reasonableness of the assumptions used, if applicable.

Certain control and risk management mechanisms have been established with the supplier to ensure that financial information derived from such activities is complete and correct, these include: a Management and Monitoring Committee for the contract, agreements in levels of service, risk indicators, service reports, measures for technology security, external audits as well as contingency and continuity plans, amongst others.

#### F.4 Information and communication

Give information on the main features if at least the following exist:

F.4.1 A specific function in charge of defining and maintaining accounting policies (accounting policies area or department) and of settling doubts or conflicts arising from the construction thereof, which is in regular communication with the team in charge of operations within the organization as well as an updated manual on accounting policies disclosed to the units through which the company operates.

The responsibility to define, maintain and update accounting policies within Cellnex falls upon the management of Consolidation and Financial Reporting.

The duties of the Consolidation and Financial Reporting department also include responding to accounting queries made by the various business units or other corporate areas of Cellnex.

Cellnex has an accounting policies manual, the Group Reporting and Accounting Principles Handbook (GRAPH) for the purposes of preparing financial statements under EU-IFRS which is drawn up by Corporate Management Control and regularly updated by it (at least once a year) to include the rules applicable to the year. The auditing instructions sent by the external auditor to the auditors of the various group companies for the limited review or audit in each six-monthly and annual close respectively indicate that accounting principles on which they must carry out their work are those contained in the Cellnex GRAPH.

Any alterations that may take place are notified to the subsidiaries by e-mail and the complete updated manual is filed on the Accounting Regulations portal, as well as on the Corporate Management Control portal of the Cellnex Intranet. The most recent update was in November 2016 and, in any event, checks are performed to verify whether any new significant modifications have been made in the preceding quarter that might affect the preparation of consolidated annual financial information.



F.4.2 Mechanisms for the capture and preparation of financial information in standard format, which are enforced and used by all the units within the entity or group, supporting the main financial statements and accompanying notes as well as the disclosure concerning ICFR.

Cellnex has various integrated platforms of financial information for recording transactions and preparing financial information for all of its subsidiaries (SAP BCP consolidation and reporting). The completeness and reliability of such information systems are validated using the general controls stated in section F.3.2.

The preparation of regulated financial information as well as the individual financial states Cellnex's national companies is centralised Finance and Corporate Development, so to guarantee homogeneous procedures in their preparation.

Every half year and yearend the 'Half year forms / Annual forms' are received, these bring together all the information necessary for the preparation of the group's consolidated financial information (summarised intermediary financial statements and annual accounts).

These 'six-monthly and annual forms' ensure uniformity of information:

- ☐ It is standard and uniform for all countries and businesses.
- ☐ It is prepared on the basis of Cellnex's accounting manual which is standard for all of the group companies.
- ☐ It includes applicable legal, tax, commercial and regulatory requirements.

The information in the monthly reports and FORMS 2016 is loaded directly by the controllers

## F.5 Supervision of the system's operation

Give information describing the main features of at least:

F.5.1 ICFR supervision activities carried out by the Audit Committee and whether the entity has an internal audit function charged, inter alia, with supporting the audit committee in the monitoring of the internal system, including ICFR. Describe the scope of the ICFR assessment carried out during the financial year and of the procedure by which the person in charge of performing the assessment communicates its results, whether the company has an action plan specifying potential corrective measures and whether the impact of such measures on the financial information has been considered.

Cellnex already had a model for internal control over financial reporting, which was supervised in part by Abertis' corporate functions, to see through its commitment to complete and reliable financial information, and to comply with the fact that its previous main shareholder was also a listed company,. The adaptation of this model to the specific needs of Cellnex as a listed entity have occupied the majority of the Audit and

Control Committee's activities during this year. To this effect, the AAC has carried out the following ICFR-related activities in 2016:

- Monitoring of implementation levels and possible changes to Cellnex ICFR models.
  - Approving Cellnex's ICFR Organisational Model, as well as the ICFR Internal Control and Risk Management Manual, in line with Cellnex's general risk policy.
  - Review of the information related to ICFR included in the Annual Corporate Governance Report.
  - Review of the financial information Cellnex has published in the market.
  - Supervision and periodic analysis of the evolution of the implementation of the ICFR, understanding its level of implementation and efficiency.
- Follow up of the work performed by the company's external auditors with the aim of understanding the weaknesses in the internal controls which they have detected during their work as well as other relevant aspects or incidents in these.

The Audit and Control Committee has already approved the Internal Audit Plan for 2017, which includes the necessary actions to guarantee adequate supervision and evaluation of the plans throughout the year by regularly reporting the incidents detected and the necessary actions for improvement once checked with audited areas.

Cellnex has an Internal Audit function that reports to the CAC and, as indicated by the Cellnex Board of Directors Regulations and specifically the section that corresponds to the powers assigned to the Audit and Control Committee, has the main function of supervising the effectiveness of the company's internal controls and the internal auditing services, by verifying their suitability and integrity, and reviewing the appointment and replacement of the managers, as well as supervising the monitoring and control measures necessary for preventing criminal offences, the risk management systems, including tax-related ones, and the compliance management systems for any applicable legislation, and to discuss with the auditors any significant weaknesses in the internal control system detected while carrying out the audit.

During 2016 Internal Auditing developed various activities in key business process reviews and, as reported timely to the ACC, no significant weaknesses that could have a material impact on Cellnex's 2016 financial information have been identified; furthermore, necessary corrective actions to solve other future possible weaknesses have been carried out.

Likewise, as stated in section F.7.1, the external auditor has issued a report on the procedures agreed regarding the ICFR description made by Cellnex and which has not highlighted any material issues.

F.5.2 Whether there is a discussion procedure whereby the auditor (in accordance with the provisions of the NTA), internal auditors and other experts may disclose to the senior management and to the audit committee or the directors of the company any significant internal control weaknesses identified during the review of the annual financial statements or any other assignments entrusted. Likewise, give information on whether there is an action plan to try and correct or reduce weaknesses observed.

The discussion procedure for significant weaknesses identified in relation to internal control is based, in general terms, on regular meetings maintained by the various parties involved. In this regard, the Internal Audit function communicates, on a regular basis, its conclusions regarding internal control during the reviews of the SCIIF to the Finance and Corporate Development department and to the ACC. It also reports on its conclusions relating to the internal audit processes carried out during the year, along with the implementation state of the corrective action plans established.

In relation to the relationship with external auditors, as described in section 39 of the Cellnex Board of Directors Regulations, these are channelled through the Audit and Control Committee. To this effect and to comply with its responsibility in supervising the auditor's actions as well as receiving communications regarding potential weaknesses in internal controls identified during professional actions, should there be any, the Audit and Control Committee will periodically meet with the external auditor. These communications are recorded in the Audit and Control Committee's minutes and are monitored through Internal Audit functions.

In addition, Cellnex's external auditors have direct contact with the Chief Financial Officer and maintain periodic meetings both to obtain information necessary to carry out their work and to communicate any weaknesses detected.

## F.6 Other relevant information

No further aspects have been identified that require disclosure.

## F.7 Report of the external auditor

Informs on:

F.7.1. Whether the information on the internal control over financial reporting system has been reviewed by the external auditor, in which case the corresponding report should be attached. Otherwise, explain the reasons for the absence of this review.

Cellnex has submitted to the external auditor for review the ICFR information submitted to the markets for 2016. The scope of the review procedures of the auditor are

performed in accordance with Circular E14/2013 of 19 July 2013, of the Spanish Institute of Certified Auditors, which sets out the guidelines for the audit report model in relation to the Internal Control over the Financial Reporting (ICFR) of quoted companies.

## **G** DEGREE OF COMPLIANCE WITH CORPORATE GOVERNANCE RECOMMENDATIONS

State the degree of the company's compliance with the recommendations in the Code of Good Governance for listed companies.

Should the company not comply with any of the recommendations or comply only in part, a detailed explanation of the reasons for this should be included so that shareholders, investors and the market in general have sufficient information to assess the company's course of action. General explanations will not be acceptable.

- 1. The By-Laws of listed companies do not limit the maximum number of votes that can be cast by a single shareholder, or impose other obstacles to the takeover of the company by means of the acquisition of its shares on the market.**

Complies X Explain

- 2. When both the parent company and a subsidiary company are listed companies, both should provide detailed public disclosure on:**
  - a) The type of activity they engage in, and any business dealings between them, as well as between the subsidiary listed company and other group companies.**
  - b) The mechanisms in place to resolve possible conflicts of interest that may arise.**

Complies Complies in part Explain Not applicable X

- 3. During the General Shareholders' Meeting, in addition to the written Annual Corporate Governance Report, the Chairman of the Board of Directors should verbally inform shareholders in sufficient detail of the most relevant aspects of the company's corporate governance report. In particular:**
  - a) Changes which have taken place since the previous General Shareholders' Meeting.**
  - b) The specific reasons for which the company may not be complying with any given recommendations contained in the Code for Corporate Governance and, should there be any, the alternative procedures which have been applied in the matter.**

Complies X Complies in part Explain

- 4. The company should define and implement a policy of communication and contacts with shareholders, institutional investors and proxy advisors that complies in full with market abuse**

**regulations and accords equitable treatment to shareholders in the same positions.**

**This policy should be disclosed on the company's website, complete with details of how it has been put into practice and identifying the relevant interlocutors or those responsible for its implementation.**

Complies X Complies in part Explain

- 5. The Board of Directors should not make a proposal to the General Shareholders' Meeting for the delegation of powers to issue shares or convertible securities without pre-emptive subscription rights for an amount exceeding 20% of capital at the time of such delegation.**

**When the Board of Directors approves the issuance of shares or convertible securities without pre-emptive subscription rights, the company should immediately post a report on its website explaining the exclusion as envisaged in company legislation.**

Complies X Complies in part Explain

- 6. Listed companies drawing up the reports listed below, on a voluntary or mandatory basis, should publish these on their website well in advance of the General Shareholders' Meeting, even when their distribution is not mandatory:**

- a) Report on auditor independence.**
- b) Report of the operation of the audit committee and the Nomination and Remuneration committee.**
- c) Report by the audit committee regarding transactions with related parties.**
- d) Report on corporate social responsibility policy.**

Complies Complies in part X Explain

All the reports have been published except for the Report on the Auditor Independence and the Report on Related-Party Transactions, as the essential content of these reports is already set out in the annual accounts and in the Annual Corporate Governance Report.

- 7. The company should broadcast its General Shareholders' Meetings live through its website.**

Complies X Explain

- 8. The Audit Committee should strive to ensure that the Board of Directors can present the annual accounts to the General Shareholders' Meeting without limitations or qualifications in the auditor's report. In the exceptional case that qualifications exist, both the Chairman of the Audit Committee and the auditors should give a clear account to shareholders of their scope and content:**

Complies X Complies in part Explain

9. The company should disclose its conditions and procedures for admitting share ownership, the right to attend the General Shareholders' Meetings and the exercise or delegation of voting rights, and display them permanently on its website.

These conditions and procedures should encourage shareholders to attend and exercise their rights and be applied in a non-discriminatory manner.

Complies X Complies in part Explain

10. When an accredited shareholder exercises the right to supplement the agenda or submit new proposals prior to the General Shareholders' Meeting, the company should:

a) Immediately circulate the supplementary items and new proposals.

b) Disclose the model of attendance card or proxy appointment or remote voting form duly modified so that the new agenda items and alternative proposals can be voted on in the same terms as those submitted by the Board of Directors.

c) Submit all these items or alternative proposals to the vote applying the same voting rules as for those submitted by the Board of Directors, with particular regard to presumptions or deductions about the direction votes.

d) Communicate, following the General Shareholders' Meeting, the breakdown of votes on the supplementary items or alternative proposals.

Complies Complies in part Explain Not applicable X

11. Should the company plan to pay for attendance at the General Shareholders' Meeting, it should first establish a general, long-term policy in this respect.

Complies Complies in part Explain Not applicable X

12. The Board of Directors should perform its duties with unity of purpose and independent judgement, according the same treatment to all shareholders in the same position. It should be guided at all times by the company's best interest, understood as the creation of a profitable business that promotes its sustainable success over time, while maximizing its economic value.

In pursuing the corporate interest, it should not only abide by laws and regulations and conduct itself according to principles of good faith, ethics and respect to commonly accepted customs and good practices, but also strive to reconcile its own interests with legitimate interests of its employees, suppliers, clients and other stakeholders as well as with the impact of its activities on the broader community and the natural environment.

Complies X Complies in part Explain

13. **The Board of Directors should have an optimal size to promote its efficient functioning and maximize participation. The recommended range is accordingly between five and fifteen members.**

**Complies X** Explain

14. **The Board of Directors should approve a policy for appointing directors that:**

- a) **is specific and ascertainable.**
- b) **Ensures that the proposed appointments or re-elections are based on a previous analysis of the needs of the Board of Directors.**
- c) **Favours diversity in knowledge, experience and gender.**

**The result of the prior analysis of the needs of the Board of Directors should be included in the Nomination and Remuneration Committee explanatory report, to be published when the General Shareholders' Meeting is convened that will ratify the appointments and re-elections of each director.**

**The policy to select directors should pursue the goal of having at least 30% of total board places occupied by women directors before the year 2020.**

**The Nomination and Remuneration Committee will verify annually the compliance with the director selection policy and set out its findings in the Annual Corporate Governance Report.**

**Complies X Complies in part** Explain

15. **Independent and proprietary directors should constitute an ample majority on the Board of Directors, while the number of executive directors should be the minimum practical, bearing in mind the complexity of the corporate group and the ownership interests they control.**

**Complies X Complies in part** Explain

16. **The percentage of proprietary directors out of all non-executive directors should not be greater than the proportion between the ownership stake of the shareholders they represent and the remainder of the company's capital.**

**This criterion can be relaxed in the following cases:**

- a) **In companies with high capitalisation where few or no equity stakes attain the legal threshold for significant shareholdings.**
- b) **In companies with a plurality of shareholders represented on the Board of Directors but not otherwise related.**

**Complies** Explain X

**The percentage of non-executive directors is 50%, these representing the shareholder Abertis Infraestructuras, S.A. who holds 34% of the shares in**

Cellnex Telecom, S.A., and therefore the extenuating circumstance set out in section a) applies.

- 17. The number of independent directors should be at least half of all board members.**

**However, in cases of companies that do not have a large market capitalisation or, when a large cap company has shareholders individually or concertedly controlling over 30% of capital, then the number of independent directors should be at least a third of all board members.**

**Complies X Explain**

- 18. Companies should disclose the following director particulars on their websites, keeping them regularly updated:**

- a) Background and professional experience.**
- b) Directorships held in other companies, listed or not, as well as other paid activities they engage in, of whatever nature.**
- c) Statement of the director class to which they belong, in the case of propriety directors indicating the shareholder they represent or have link with.**
- d) Date of first appointment as company director and subsequent re-elections.**
- e) Company shares and options in his or her name.**

**Complies Complies in part X Explain**

The company has published on its website all this information with exception of directors' other paid activities whatever their nature.

- 19. The corporate governance annual report should also disclose, following verification by the Nomination and Remuneration Committee, the reasons for the appointment of any proprietary directors at the urging of shareholders controlling less than 3% of capital; the report should explain the reasons for rejecting of formal requests for a board representation from shareholders whose equity is equal or greater than that of those who have successfully applied for a propriety directorship.**

**Complies Complies in part Explain Not applicable X**

- 20. Proprietary directors should resign when the shareholders they represent dispose of their ownership interests in the company. If such shareholders reduce their stakes, thereby losing some of their entitlement to propriety directors, the latter's number should be reduced accordingly.**

**Complies Complies in part Explain Not applicable X**



21. The Board of Directors should not propose the removal of any independent directors before the expiry of their tenure as mandated by the Bylaws, except where just cause is found by the Board of Directors following a report by the Nomination and Remuneration Committee. In particular, it will be considered just cause when the directors take on new responsibilities or obligations that prevent him or her allocating sufficient time to complete the duties of the directorship, does not comply with the obligations inherent to the role or becomes involved in circumstances that compromise his or her independence, all according to the applicable legislation.

The removal of independent directors may also be proposed when a takeover bid, merger or similar corporate operation produces changes in the company's capital structure, in order to meet the proportionality criterion set out in Recommendation 16.

Complies X Explain

22. Companies should establish rules obliging directors to disclose any circumstance that might harm the organisation's name or reputation, tendering their resignation as the case may be and, in particular, to inform the Board of any criminal charges brought against them and the progress of any subsequent trial.

The moment a director is indicted or tried for any of the offences stated in the company's internal rules, the Board of Directors should open an investigation and, in light of the particular circumstances and potential harm to the company's name and reputation, decide whether or not he or she should be called on to resign. The board should also disclose all such determinations in the Annual Corporate Governance Report.

Complies X Complies in part Explain

23. All directors should express clear opposition when they feel a proposal submitted for the board's approval might damage the corporate interest. In particular, independents and other directors not subject to potential conflicts of interest should strenuously challenge any decision that could harm the interests of shareholders lacking board representation.

When the board makes material or reiterated decisions about which a director has expressed serious reservations, then he or she must draw the pertinent conclusions. Directors resigning for such causes should set out their reasons in the letter referred to in the next recommendation.

The terms of this recommendation should also apply to the Secretary of the Board of Directors, whether he or she be a director or not.

Complies Complies in part Explain Not applicable X

24. Directors who give up their office before their tenure expires, through resignation or otherwise, should state their reasons in a letter to be sent to all members of the board. Whether or not such

**resignation is filed as a significant event, the motivating factors should be explained in the Annual Corporate Governance Report.**

Complies Complies in part Explain Not applicable X

- 25. The Nomination and Remuneration Committee should ensure that non-executive directors have sufficient time available to discharge their responsibilities effectively.**

**The board of directors' regulations should set out the maximum number of board meetings on which directors can serve.**

**Complies Complies in part X Explain**

The board's regulations do not set out the maximum number of board meetings in which directors can serve, however, section 26 of the Board of Directors' Regulations establishes that directors must have an adequate dedication and must adopt the necessary measures to ensure good management and control of the company when carrying out their role functions.

- 26. The board should meet with the necessary frequency, and at least eight times a year, to properly perform its functions in accordance with a calendar and agendas set at the beginning of the year, to which each director may propose the addition of initially unscheduled items.**

**Complies X Complies in part Explain**

- 27. Director absences should be kept to a strict minimum and quantified in the Annual Corporate Governance Report. In the event of absences, Directors should delegate their powers of representation with the appropriate instructions.**

**Complies Complies in part X Explain**

Section 26 of the Board of Directors' Regulations states that directors must carry out and comply with obligations set out in the company statutes and with due business diligence, keeping in mind the nature of the roles and the functions assigned to each of these. It is also established that directors must have an adequate dedication and must adopt the necessary measures to ensure good management and control of the company when carrying out their role functions. Therefore absences should be kept to the bare minimum and quantified in the Annual Corporate Governance Report. However, the Board of Directors' Regulation does not set out a Board of Directors' obligation to assign representation with instructions as such requirement cannot always be possible due to no previous participation in the debates and deliberations of the matters put forward to the Board of Directors.

- 28. When directors or the Secretary express concerns about some proposal or, in the case of directors, about the company's performance, and such concerns are not resolved at the meeting, the person expressing them can request that they be recorded in the minute book.**

Complies    Complies in part    Explain    Not applicable X

29. The company must set out the appropriate channels for directors to obtain the advice they need to carry out their duties, extending if necessary to external assistance at the company's expense.

Complies X    Complies in part    Explain

30. Regardless of the knowledge directors must possess to carry out their duties, , companies should also offer their directors programs to update these when the circumstances so advise.

Complies X    Explain    Not applicable

31. The agendas of board meetings should clearly indicate on which points directors must arrive at a decision, so they can previously study or collect the information necessary for their acceptance.

When exceptionally and in light of urgent circumstances the president wishes to submit to approval by the Board of Directors decisions or agreements that were not on the meeting agenda, their inclusion will require the express prior consent, duly minuted, of a majority of board members present.

Complies X    Complies in part    Explain

32. Directors should be regularly informed of stakeholder movements and of the opinions of significant shareholders, investors and rating agencies regarding the company and its group.

Complies X    Complies in part    Explain

33. The Chairman, as the person responsible for the efficient functioning of the Board of Directors, other than exercising functions assigned by the law and the company by-laws, should prepare and submit to the Board of Directors a schedule of meetings dates and agendas; organize and coordinate regular evaluations of the board and, where appropriate the company's Chief Executive Officer; exercise leadership of the Board and be accountable for its proper functioning; ensure that sufficient time is given to the discussion of strategic issues, and approve and review refresher courses for each director, when circumstances so advise.

Complies X    Complies in part    Explain

34. When there is a lead independent director, other than the faculties set out in the law the Bylaws or board of directors' regulations should grant him or her the following powers: chair the Board of Directors in the absence of the chairman and vice-chairmen; voice the concerns of non -executive directors; maintain contacts with investors and shareholders to hear their views and understand their concerns especially those in regard to the company's corporate governance; and coordinate the Chairman's succession plan.

**Complies** **Complies in part** Explain Not applicable X

35. The Secretary of the Board of Directors should strive to ensure that the actions and decisions of the Board of Directors keep in mind the recommendations for good governance contained in this Code of Good Governance of relevance to the company.

**Complies** X Explain

36. The complete Board of Directors should conduct an annual evaluation, and adopt, where necessary, an action plan to correct weakness detected in:

- a) The quality and efficiency of the Board of Directors' operation.
- b) The performance and membership of its committees.
- c) The diversity in the Board of Directors membership and competences.
- d) The performance of the Board of Directors' Chairman and the company's chief executive.
- e) The performance and contribution of each director, with special attention to the chairmen of board committees.

The evaluation of board committees should start from the reports presented by these to the Board of Directors, while that of the board itself should start from the report of the Nomination and Remuneration Committee.

Every three years, the Board of Directors should engage an external consultant to aid in the evaluation process, whose independence should be verified by the Nomination and Remuneration Committee.

Any business dealings that the consultant or any members of its corporate group maintain with the company or members of its corporate group should be listed in the Annual Corporate Governance Report.

The process followed and the areas evaluated should be detailed in the Annual Corporate Governance Report.

**Complies** X **Complies in part** Explain

37. When the company has an Executive Committee, the breakdown of its members by director category should be similar to that of the board itself and also share the same Secretary.

**Complies** **Complies in part** Explain Not applicable X

38. The board should be kept fully informed of the business transacted and decisions made by the Executive Committee. To this end, all board members should receive a copy of the Committee's minutes.

**Complies** **Complies in part** Explain Not applicable X

- 39. Audit Committee members, particularly the Chairman, are appointed in light of their knowledge and experience in accounting, audit or risk management. A majority of these members should be independent directors.**

**Complies** X **Complies in part** Explain

- 40. Listed companies should have a unit in charge of the internal audit function, under the supervision of the audit committee, to monitor the effectiveness of reporting and control systems. This unit should report functionally to the Board's non-executive chairman or the chairman of the Audit Committee.**

**Complies** **Complies in part** X Explain X

The company has an internal audit unit that falls under the General Secretary's department and reports directly to the Audit and Control Committee.

- 41. The head of internal audit should present an annual work programme to the Audit Committee, report directly on any incidents arising during its implementation and submit an activities report at the end of each year.**

Complies X **Complies in part** Explain Not applicable

- 42. The Audit Committee should have the following functions over and above those legally assigned:**

**1. Regarding reporting and internal control systems:**

a) **Monitor the preparation and integrity of the company's financial information and, where appropriate, the group, checking for compliance with legal provisions, the accurate demarcation of the consolidation perimeter, and the correct application of accounting principles.**

b) **Monitor the independence of the unit handling the internal audit; propose the selection, appointment, re-election and removal of the head of the internal audit service; propose the service's budget; approve its priorities and work programme, ensuring it focuses primarily on the main risks the company is exposed to; receive regular information on its activities and verify that senior management are acting on the findings and recommendations of such reports.**

c) **Establish and supervise a mechanism that allows staff to communicate in a confidential manner, and where appropriate and feasible, anonymously, any potential significant irregularities, especially those which are financial or in accounting, taking place within the company.**

**2. Regarding the external auditor:**

a) **Investigate the issues giving rise to the resignation of the external auditor, should this come about.**

- b) **Ensure that the remuneration of the external auditor does not compromise its quality or independence.**
- c) **Ensure the company notifies as a significant event any change of external auditor to the CNMV, accompanied by a statement of any disagreements arising with the outgoing auditor and the reasons for the same.**
- d) **Ensure that the external auditor takes part in an annual meeting with the full Board of Directors to inform of the work carried out and the developments of the accounting situation and the company's risks.**
- e) **Ensure that the company and the external auditor respect current legislation regarding the various auditing services, the limits in the auditor's business concentration and, in general terms, the other rules regarding auditor independence.**

**Complies**  **Complies in part**  **Explain**

The company has an internal auditing area controlled by the General Secretary and which reports directly to the Audit and Review Committee. As such, the General Secretary is responsible for the selection, appointment, re-election and removal of the head of the internal audit service and the area's budget and work plans. However, as established in section 15 of the Board of Directors' Regulations, the Audit and Review Committee is responsible for monitoring the effectiveness of the company's internal controls and the internal auditing services, by verifying their suitability and integrity, and reviewing the appointment and replacement of the heads of the services.

- 43. The Audit Committee should be empowered to meet with any company employee or manager and even have the possibility to summon staff without the presence of another senior officer.**

**Complies**  **Complies in part**  **Explain**

- 44. The Audit Committee should be informed of any fundamental changes or corporate transactions planned by the company, for their prior analysis and report to the Board of Directors regarding their economic condition and accounting impact and, when applicable the exchange ratio proposed.**

**Complies**  **Complies in part**  **Explain**  **Not applicable**

- 45. The control and risk management policy should identify at least:**

- a) **The different types of financial and non-financial risk the company is exposed to (including operational, technological, financial, legal, social, environmental, political and reputational risks), including amongst the financial or economic risks the contingent liabilities and other off-balance sheet risks.**

- b) **The determination of the level of risk that the company sees as acceptable.**
- c) **The measures in place to mitigate the impact of the identified risks events, should they occur.**
- d) **The internal reporting and control systems used to control and manage the mentioned risks, including contingent liabilities and off-balance sheet risks.**

**Complies** X **Complies in part** Explain

**46. Companies should establish a risk control and management function in the charge of one of the company's internal department or units and under the direct supervision of the Audit Committee, or alternatively a specialised Board of Directors committee. This function should be expressly charged with the following responsibilities:**

- a) **Ensure the correct functioning of the risk control and management systems and, more specifically, that major risks that affect the company are identified, managed and quantified.**
- b) **Participate actively in the preparation of risks strategies and in key decisions regarding its management.**
- c) **Ensure the risk control and management systems adequately mitigate the risks within the parameters set out by the Board of Directors policies.**

**Complies** X **Complies in part** Explain

**47. Appointees to the Nomination and Remuneration Committee (or of the Nomination Committee and the Remuneration Committee, if separately constituted) should have the right balance of knowledge, skills and experience for the functions they are called on to discharge. The majority of their members should be independent directors.**

**Complies** X **Complies in part** Explain

**48. Companies with a large capitalisation should have separate committees for nomination and remuneration.**

Complies Explain X Not applicable

With Cellnex's entry into the Ibex 35 in June 2016, it can now be considered as being in the large-cap company category. Nevertheless, for now it is not considered necessary to have a Nomination Committee and a separate Remuneration Committee, as the current Nomination and Remuneration Committee is qualified to analyse both aspects in a unified way. The possibility of dividing the current committee will be analysed depending on how the company evolves.

49. **The Nomination and Remuneration Committee should consult with the company's Chairman and chief executive, especially on matters relating to executive Directors.**

When there are vacancies on the board, any Director may approach the Nomination Committee to propose candidates that it might consider suitable.

Complies  Complies in part Explain

50. **The Remuneration Committee should operate independently and, other than the responsibilities assigned by law, be assigned the following functions:**

a) **Propose to the Board of Directors the standard conditions for senior managers contracts.**

b) **Monitor compliance with the remuneration policy set by the company**

c) **Periodically review the remuneration policy applied to directors and senior managers, including remuneration systems that include shares, and guarantee that their individual compensation is proportional to those received by other directors and senior officers in the company.**

d) **Ensure that conflicts of interests do not undermine the independence of the external advice offered by the committee.**

e) **Verify the information on director and senior managers' remuneration contained in the different corporate documents, including the annual report on directors' remuneration.**

Complies  Complies in part Explain

51. **The Remuneration Committee should consult with the Chairman and chief executive, especially on matters relating to executive directors and senior officers.**

Complies  Complies in part Explain

52. **The terms of reference of supervision and control committees should be set out in the Board of Directors' Regulations and aligned with those governing legally mandatory board committees, as per the previous recommendations, including at least:**

a) **Committees should be formed exclusively by non-executive directors, with a majority of independent directors.**

b) **They should be chaired by independent directors.**

c) **The Board of Directors should appoint the members of such committees keeping in mind the knowledge, skills and experience of its directors and the terms of reference of each committee; discuss their proposals and reports; and provide report-backs on their**



activities and work at the first board plenary following each committee meeting..

d) That committees may engage external advisors, when they feel this is necessary for the discharge of their functions.

e) Meetings proceedings should be minuted and a copy made available to all board members.

**Complies** **Complies in part** Explain Not applicable X

**53. The supervision of the compliance with corporate governance rules, internal codes of conduct and corporate social responsibility policies should be assigned to one board committee or split between several, which could be the Audit Committee, Nomination Committee, Corporate Social Responsibility Committee, where one exists, or a dedicated committee that the Board of Directors, exercising their powers of self-organisation, creates to that effect and with at least the following functions:**

a) Monitor compliance with the company's internal codes of conduct and corporate governance rules.

b) Oversee the communication and relations strategy with shareholders and investors, including small and medium sized shareholders.

c) Periodically evaluate the effectiveness of the company's corporate governance system, to confirm that it is fulfilling its mission to promote the company's interests and take into account, where applicable, the legitimate interests stakeholders.

d) Review the company's corporate responsibility policy, ensuring that this is focused on generating value.

e) Monitor strategies and practices in corporate social responsibility and assess compliance in their respect.

f) Monitor and evaluate the company's interaction with its stakeholder groups..

g) Evaluate all elements regarding the company's non-financial risks, including operational,, technological, legal, social, environmental, political and reputational risks.

h) Coordinate non-financial and diversity reporting processes, in accordance with the applicable legislation and international benchmarks.

**Complies** X **Complies in part** Explain

**54. The corporate social responsibility policy should state the principles or commitments that the company will voluntarily**

**adhere to in its dealings with stakeholders groups, identifying at least:**

- a) The objectives of the corporate social responsibility policy and the support instruments to be deployed .**
- b) The corporate strategy regarding sustainability, environment and social matters.**
- c) Concrete practices in matters regarding: shareholders, employees, clients, suppliers, social matters, environment, diversity, fiscal responsibility, respect for human rights and prevention of illegal conducts.**
- d) The result, associated risk and management of monitoring methods or systems in the application of the specific practices noted in the previous point.**
- e) The supervisory mechanisms of non-financial risks, ethics and business conduct.**
- f) The main channels of communication, participation and dialogue with stakeholders.**
- g) The responsible communication practices that prevent the manipulation of information and protect the company's integrity and honour.**

**Complies X Complies in part Explain**

**55. The company should report in a separate document or in the management report on the matters relating to corporate social responsibility, using for this one of the internationally accepted methodologies.**

**Complies X Complies in part Explain**

**56. The remuneration of the directors should be sufficient to attract and retain individuals with the desired profile and compensate the commitment, abilities and responsibility that the role requires, but not so high as to compromise the independent judgement of non-executive directors.**

**Complies X Explain**

**57. Variable remuneration linked to the company's and the director's performance, the award of shares, options or any other right to acquire shares or to be remunerated on the basis of share price movements, and membership of long term savings schemes such as pension plans should be confined to executive directors..**

The possibility of shares as remuneration can be considered provided non-executive directors retain these until they cease their directorship. The latter will not be applicable to shares that the director requires to be transferred to satisfy the costs regarding his or her acquisition.

Complies X Complies in part Explain

**58. In the case of variable awards, remuneration policies should include limits and technical safeguards to ensure they reflect the professional performance of the beneficiaries and not simply the general progress of the markets or the company's sector or other similar circumstances.**

In particular, variable remuneration items should meet the following conditions:

- a) Be subject to predetermined and measurable performance criteria that factor the risk assumed to obtain a given outcome.
- b) Promote the long-term sustainability of the company and include non-financial criteria relevant for the company's long term value, such as compliance with its internal company rules and procedures and its risk control and management policies.
- c) Be focused on achieving a balance between the delivery of short, medium and long term objectives, such that performance-related pay rewards ongoing achievement, maintained over sufficient time to appreciate its contribution to long-term value creation. This will ensure that performance measurement is not based solely on one-off, occasional or extraordinary events.

Complies X Complies in part Explain Not applicable

**59. The payment of a considerable part of the variable components of the remuneration should be deferred for the minimum amount of time necessary to confirm that the performance conditions previously set out have been met.**

Complies X Complies in part Explain Not applicable

**60. In the case of remuneration linked to company earnings, deductions should be computed following provisions stated in the external auditor's report that may lower said results.**

Complies X Complies in part Explain Not applicable

**61. A considerable percentage of executive director's variable remuneration should be linked to the award of shares or financial instruments whose value is linked to the share price.**

Complies Complies in part X Explain Not applicable

Part of the CEO's long-term variable remuneration is linked to the delivery of shares.

**62. Once the shares or the options or rights over shares have been set out in the remuneration systems, the directors should not be allowed to transfer the ownership of such shares to a value equivalent to two times their fixed annual remuneration, or to exercise their options or rights for at least three years after their award.**

**The above condition will not apply to any shares that the director must dispose of to defray costs regarding their acquisition.**

Complies  Complies in part  Explain  Not applicable

**63. Contractual agreements should include provisions that permit the company to reclaim variable components of remuneration when payment was out of step with the Director's actual performance or based on data which is latter identified as incorrect.**

Complies  Complies in part  Explain  Not applicable

**64. Payments for contract termination should not exceed a fixed amount equivalent to two years of the director's total annual remuneration and should not be paid until the company has been able to verify that the director has met the predetermined performance criteria.**

Complies  Complies in part  Explain  Not applicable

## **H** OTHER INFORMATION OF INTEREST

1. If there is any other relevant aspect relating to the Corporate Governance practices followed by the company that has not been addressed in this report and which is necessary to provide a more comprehensive and well-grounded information on the corporate governance structure and practices at the company or group, explain these briefly.
2. In this section, any other information, clarification or observation related to the above sections of this report can be included, to the extent that they are relevant and not reiterative.

In particular, state whether the company is subject to different corporate governance legislation from a country other than Spain and, if so, include the compulsory information the company is obligated to provide when different to that required in this report.

3. Also state whether the company has voluntarily subscribed to other international industry-wide or any other codes of ethical principles or best practices. Where applicable, identify the Code in question and its date of signing.

- Cellnex Telecom, S.A.'s Board of Directors, in December 2016, in the exercise of its functions and in compliance with the provisions laid down in the Capital Companies Law, and aware of the importance for the Group of adopting good corporate governance practices set out by law, proceeded to approve the Group's fiscal strategy, using it to determine the commitments, principles and fundamental pillars for action in the fiscal sphere.
- Cellnex Telecom joined in November 2015 the United Nations Global Compact, an international and voluntary initiative, as an expression of its commitment to the internationalisation of the concept of corporate responsibility in its operating strategy and organisational culture. It has therefore assumed the commitment to drive and spread business sustainability policies and practices based on the 10 key principles promoted by the United Nations, focused on the areas of human rights, labour laws, the environment and fighting against corruption in business activities.
- Cellnex Telecom voluntarily registered in September 2016 with the Interest Group Register created by the Spanish National Markets and Competition Commission (CNMC), an initiative that seeks to ensure that principles of transparency and ethics take priority in all the body's interactions with interest groups. Joining the Interest Groups Register involves assuming a Decalogue of Ethics that sets out the operational principles that must be followed, such as integrity and honesty in carrying out its activity and in its relationships with CNMC staff.
- Cellnex Telecom, in August 2016, joined the Autonomous Government of Catalonia's Transparency Register as an interest group, subject to a set of ethical rules laid down in Law 19/2014 of 29 December on transparency, access to public information and good governance and Section 8 of Decree 171/2015 of 28 July.

#### NOTE OF CLARIFICATION ap. C1.17

Mr. José Aljaro Navarro is the representative of the Director of Abertis Telecom Satélites, S.A.U. in Hispasat

Mr. Luis Deulofeu Fuguet is the representative of the Chairman of Sanef, S.A. in Eurotoll

Mr. Luis Deulofeu Fuguet is the representative of the Chairman of Sanef, S.A. in Bil&Go

#### NOTE OF CLARIFICATION ap. C.2.1. AUDIT AND CONTROL COMMITTEE

The duties, procedures, organisation, operation and activities of the AUDIT AND CONTROL COMMITTEE are as follows:

##### RESPONSIBILITIES

As described in Cellnex Telecom's Bylaws and in the Board Regulations, and without prejudice to other duties that are legally attributable to it or that may be entrusted to it by the Board of Directors, the Audit and Control Committee shall have at least the following basic responsibilities:

- a) To inform the General Shareholders' Meeting on questions arising in relation to those matters which fall within the competence of the Committee;

- b) To propose to the Board of Directors, for submission to the General Shareholders' Meeting, proposals for the selection, appointment, re-election and replacement of the external auditors or auditing company, the contract conditions, the scope of the professional mandate and, where appropriate, revocation or non-renovation, all pursuant to the current regulations, as well as to regularly gather from the same information on the audit plan and the implementation thereof, and to safeguard their independence in the exercising of their duties;
- c) To monitor the process of preparing and presenting the mandatory financial information as well as the integrity thereof;
- d) To establish the appropriate relations with the external auditors or external auditing companies in order to receive information on issues which may prejudice their independence, to be studied by the Committee, and any other information related to the auditing of the accounts, as well as any other notifications envisaged in the legislation and regulations concerning the auditing of accounts. In all cases, they must receive on an annual basis from the external auditors or external auditing companies written confirmation of their independence from the Company or any organisations directly or indirectly related thereto, in addition to information regarding any additional services of any kind provided to said organisations and the corresponding fees received therefrom by the external auditors or external auditing companies, or by persons or organisations related thereto in accordance with the provisions established in the legislation applicable to the auditing of accounts;
- e) To issue, on an annual basis, prior to the issue of the Audit Report, a report expressing an opinion on the independence of the external auditors or auditing companies. This report must contain, in all cases, an evaluation of the provision of the additional services referred to in the previous paragraph, considered individually and as a whole, other than the legal audit, and in connection with their independent status or with the governing regulations of the audit;
- f) To inform the Board of Directors in advance on all matters provided for by the Law, the corporate bylaws and its Regulations and, in particular, regarding the financial information that the Company must publish periodically, on the creation or acquisition of holdings in entities with a special purpose or domiciled in countries or territories considered as being tax havens and on operations with associated parties;
- g) To supervise compliance with the internal protocol for relationships between the majority shareholder and the Company and the companies of its respective groups, as well as to conduct any other actions established in the protocol itself for optimal compliance with the aforesaid duty of supervision;

- h) To provide information in relation to the transactions that involve or could involve conflicts of interest, and in general, on the matters considered in Chapter IX of the Board of Director's Regulation;
- i) To inform on operations of structural and corporate modifications which the Company plans to conduct, the economic conditions and the accounting impact thereof and, in particular, on the exchange ratio, where applicable;
- j) To monitor the effectiveness of the Company's internal control, the internal audit services, verifying the suitability and integrity thereof and to review the appointment and replacement of those persons responsible for the same, to supervise the suitable security and control measures for preventing the commission of criminal offences, the risk management systems, including fiscal risks, the systems for managing compliance with all applicable regulations, as well as to discuss with the external auditors any significant weaknesses detected in the internal control system while conducting the audit;
- k) To supervise a mechanism which allows employees to confidentially report potentially relevant irregularities detected inside the Company, especially those regarding finance and accounting, as well as those which may constitute a criminal responsibility for the Company.

The above responsibilities are stated by way of example, without prejudice to any others that may be conferred upon the Committee by the Board of Directors or which may be attributed thereto by the regulations governing the auditing of accounts.

## OPERATION

The Board of Directors' Regulation shall define the skills of the Committee and its scheme of organization and operation.

The Board shall likewise determine who will hold the position of Chair from among the independent directors, who will be replaced every four years, being able to be re-elected once a period of one year has elapsed since his/her resignation. The Committee itself will appoint a Secretary and may also appoint a Vice-Secretary, neither needing to be members thereof.

The Audit and Control Committee will meet as many times as necessary for the execution of its functions and will be convened by its Chairman, either on his/her own initiative or at the request of the Chair of the Board of Directors, or of two members of the Committee itself.

The Audit and Control Committee will be validly constituted when the majority of its members attend the meeting, either present or represented. The resolutions will be adopted by a majority vote among those in attendance, present or represented.

Any member of the management team or company personnel will be obliged to attend the Audit and Control Committee's sessions and to provide them with his/her assistance and access to the information s/he has available, if so requested. The Committee can also request that the Company's external auditors attend its sessions.

## ACTIVITIES

During 2016, the Audit and Control Committee met on six occasions and carried out the following activities:

**a) Review of financial information**

- 2015 Annual Consolidated Financial Statements
  - In February, the Audit and Control Committee reviewed the 2015 annual consolidated financial statements with the finance team and the external auditors who presented the main aspects and its conclusions. The Committee provided a favourable recommendation to the Board of Directors to approve the 2015 annual consolidated financial statements.
- 2016 financial statements:
  - In April, the Audit and Control Committee reviewed the financial statement for the first quarter of the year with the finance team who presented the main aspects and its conclusions. The Committee provided a favourable recommendation to the Board of Directors to approve the first quarter financial statements.
  - In July, the Audit and Control Committee reviewed the half-yearly financial statements and the external auditors report. This information was discussed with the members of the management team responsible for their preparation and with the external auditors who presented the main aspects and its conclusions. The Committee provided a favourable recommendation to the Board of Directors to approve the interim consolidated financial statements
  - In October, the Audit and Control Committee reviewed the financial results for the third quarter of the year with the finance team who presented the main aspects and its conclusions. The Committee provided a favourable recommendation to the Board of Directors to approve the third quarter financial statements.

**b) External Auditors**

- In February, the external auditors attended the Audit and Control Committee to review the 2015 annual consolidated financial statements and presented the main aspects and its conclusions.
- In July, the external auditors attended the Audit and Control Committee to present the report of the half-yearly financial statements.
- In December, the Audit and Control Committee met the external auditors to review the scope, the status of its review and the preliminary conclusions of the 2016 financial statements.

**c) M&A requirement and capital markets**

- In July, the Audit and Control Committee reviewed the relevant items regarding the finance requirement to carry out new projects. Different alternatives were presented, the Committee reviewed the main aspects of each one, and the Committee provided a favourable report to the Board of Directors to approve (i) the issuance of a new bond, (ii) restructuring of the existing debt and (iii) the pre-hedging of the interest rate on the new bond issue.
- In October, the managers submitted an update to the Audit and Control Committee in relation to what had been said at the previous meeting, particularly in relation to the issue of a new bond and, after reviewing the main aspects, the Committee



provided a favourable report to the Board of Directors to approve (i) the increase in the total amount of the bonds to be issued under the EMTN program and (ii) subject to favourable market conditions, the issuance of a new long-term bond under this program.

**d) Other information**

- Efficiency Plan: In February, those responsible for its preparation presented to the Audit and Control Committee the relevant items and their conclusions regarding the OPEX efficiency plan for 2016, as set out in the budget.
- Liquidity contract: In May, the Audit and Control Committee reviewed and discussed the possibility of entering into a liquidity contract with an intermediary bank and, after review and discussion, the Committee provided a favourable report to the Board of Directors to approve the entry into the liquidity contract.
- Dividends: In December, the Committee analysed the possibility of distributing an interim dividend. Having concluded such analysis, the Committee provided a favourable report to the Board of Directors to approve the distribution of an interim dividend.
- 2017 Budget: In December, after a detailed review of the 2017 budget, the Committee provided a favourable report to the Board of Directors to approve the budget.

**e) Corporate Governance**

- In February, the Audit and Control Committee reviewed the Activity Report of the Audit and Control Committee and the Annual Corporate Governance Report, both for the year 2015, and (i) following the recommendations of the CNMV, approved the Activity Report for its publication on the Company's website and (ii) provided a favourable report to the Board of Directors to approve the Annual Corporate Governance Report.

**f) Tax**

- In October, those responsible for its preparation presented to the Audit and Control Committee the main aspects, developments and their conclusions regarding the Property Transaction Tax and Corporate Taxation.
- In December, the external tax advisors presented to the Audit and Control Committee the work carried out in corporate taxation and detailed the new legal obligations. In addition, they set out the new Tax Strategy for the Company. The Committee, after reviewing and discussing this new Tax Strategy, provided a favourable recommendation to the Board of Directors for its approval.

**g) Internal Control over Financial Reporting (ICFR)**

The Audit and Control Committee carried out the following activities in relation with the ICFR during 2016:

- The Committee met with the external auditors to review the key findings of their ICFR work in order to understand any internal control weaknesses identified in their work as well as all other significant findings.
- It held the necessary meetings with internal audit to know the results of the reviews made during the year in relation to the risk matrix and controls defined.

- The Committee reviewed all the financial information that the company released to the market.
- In July, those responsible for its preparation presented to the Committee the requirements, obligations and responsibilities of the Committee in ICFR and provided relevant documents to this effect, detailing the main aspects thereof. The Committee, after its revision, approved these documents and provided a favourable report to the Board of Directors to approve it.

#### **h) Monitoring internal audit**

- **Functions.** The main Internal Audit functions are:
  - Perform the auditing activities as defined in the annual audit plan, based on reasonable and established criteria, especially in the risk level assessment and focusing on the main organizational activities, giving priority to those that are considered to be more exposed to risk, and those that are requested by Senior Management
  - An adequate coordination with the external auditors to be maintained for the exchange of information regarding the audits carried out with the aim of minimizing duplication and to track the audits performed, as well as any weaknesses in the internal control identified.
  - Report to the Audit and Control Committee and Senior Management of Cellnex Group regarding the key recommendations in each company, as well as the action plan to be performed by the Company.
  
- **Activities.** The main activities carried out by Internal Audit and supervised by the Audit and Control Committee:
  - **Audits:**
    - Those audits included in the 2016 Audit Plan.
    - Monitoring recommendations and action plans proposed in the different audits.
  
  - **2017 Audit Plan.** In December, the Audit and Control Committee approved the 2017 Annual Audit Plan based upon:
    - Assessing the risk level and focusing on the main organization's activities, giving priority to those that are considered to be more exposed to risk, and those that are requested by Senior Management.
    - Defining the activities to be reviewed: basic processes (revenues, procurements, etc.), other processes (patrimony) or compliance (ICFR, others).

#### **i) Risk Control**

This function is carried out by Internal Audit.

- **Activities.** The activities carried out by Internal Audit and supervised by the Committee were:

- Spain:
  - Reviewing the Risk Map: in May and July, the Committee carried out a review of the risks (including likelihood and impact).
  - The review of the action plans associated to the risks was carried out in the October meeting.
- Italy:
  - A risk map review was carried out (including likelihood and impact).

**j) Crime prevention model**

Monitoring the actions taken in relation to the implementation of the crime prevention model.

**NOTE OF CLARIFICATION ap. C.2.1 NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE**

**Operation**

In accordance with the Board of Directors' Regulations, the Board of Directors will appoint a Chair among the independent directors. The Chair must be replaced every four years and may be re-elected once a period of one year from his departure has transpired. The Nomination and Remuneration Committee will appoint a Secretary and may appoint a Vice-Secretary that will not be necessarily members of the Committee itself.

The Nomination and Remuneration Committee will meet every time the Board of Directors or its Chair request a report be issued or proposals adopted and, in any case, whenever it is deemed advisable for the proper execution of its duties. It will be convened by the Chair of the Committee, either on his/her own initiative or on the request of the Chair of the Board of Directors or of two members of the Committee itself.

The Nomination and Remuneration Committee will be validly constituted when the majority of its members attend the meeting, either present or represented. The resolutions will be adopted by a majority vote among those in attendance, present or represented.

**Responsibilities**

Insofar as they are applicable and in a supplementary manner, the Board's rules of operation will apply thereto. Without prejudice to the other tasks assigned to it by the Board of Directors, the Nomination and Remuneration Committee will have at least the following basic responsibilities:

- a. To evaluate the competencies, knowledge and experience required in the Board of Directors. To this end, it will define the duties and skills required of the candidates to fill each vacancy, and it will evaluate the time and dedication needed for them to effectively perform their
- b. To establish a target for the representation of the under-represented gender on the Board of Directors, and prepare guidance on how to obtain said target.

- c. To submit to the Board of Directors proposals for the appointment of independent directors for the co-optation thereof or for the submission thereof to the decision of the General Shareholders' Meeting, as well as proposals for the re-election or dismissal of the aforesaid directors by the General Shareholders' Meeting.
- d. To inform on proposals for the appointment of the other directors for the co-optation thereof or for the submission thereof to the decision of the General Shareholders' Meeting, as well as proposals for the re-election or dismissal of the aforesaid directors by the General Shareholders' Meeting.
- e. To inform on proposals for the appointment and dismissal of members of the Senior Management and the basic conditions of their contracts.
- f. To inform, in advance, on the appointment by the Board of Directors of the Chair and, where applicable, of one or more Vice-Chairs, as well as the appointments of the Secretary and, where applicable, of one or more Vice-Secretaries. The same procedure shall be followed to agree on the dismissal of the Secretary and, where applicable, of each Vice-Secretary.
- g. To examine and organize the succession of the Chair of the Board of Directors and of the Company's CEO and, if appropriate, to make proposals to the Board of Directors for such succession to occur in an orderly and well planned manner.
- h. To propose to the Board of Directors the remuneration policy for the directors and general managers, or for those individuals who perform their senior management duties reporting directly to the Board of Directors, to executive committees or to CEOs, as well as the individual remuneration and all other contractual conditions for executive directors, ensuring compliance therewith.
- i. To suggest to the Board of Directors which members should form part of each of the Committees.
- j. To periodically review the remuneration programs, considering their suitability and returns.
- k. To propose to the Board of Directors, for submission to the General Shareholders' Meeting for an advisory vote, the drafting of an annual report on the remuneration of its directors, under the terms of Section 541 of the Law on Capital Companies, already other provision which may replace the same in the future.
- l. To consider the suggestions made to it by the Chair, Board members, company executives or shareholders.
- m. To provide information regarding the appointment and dismissal of managers who have direct dependence to the Board of Directors or some of its members, as well as establishing the basic conditions of their contracts, including remuneration, and also inform decisions on remuneration of directors, within the statutory framework and, where appropriate, of the remuneration policy adopted by the General Meeting of Shareholders
- n. To monitor compliance with the corporate governance rules and internal codes of conduct.
- o. To monitor the corporate social responsibility strategy and practices, and to assess the degree of compliance therewith.

#### Activities.

Six meetings have been held and the following actions, among others, have been carried out:

##### (A) Corporate Governance:

The relevant report evaluating the competence, experience and merits of the Directors, Mr. Francisco Reynes, Mr. Jose Maria Coronas, Mr. José Aljaro and Mr. Tobias Martinez was issued, for the purpose of their re-election.

The necessary arrangements for the selection process of candidates as a female independent director were started, with the engagement of the firm EgonZehnder, and the first interviews were conducted.

An internal evaluation was carried out on the functioning of the Board of Directors and Committees, to be submitted to the Board of Directors.

Information in relation to the IAGC and the IAR was made available, as well as the proposed amendment to the Bylaws and Regulations of the Board / Shareholders' meeting.

The amendment of the Internal Code of Conduct (RIC) was proposed in order to adapt its content to the new Regulation on Market Abuse.

(B) Activities in relation to remuneration:

The degree of compliance of the 2015 CEO's objectives and the performance appraisal were analysed. Also, the objectives of the CEO for the year 2016 were analysed and the corresponding proposals were made to the Board of Directors.

The Directors' Remuneration Policy was prepared and approved, in order to submit it to the Board of Directors and submit it for approval by the General Shareholders Meeting.

The remuneration of the directors was reviewed in order to accommodate it to the market and taking into account the degree of involvement and dedication of the directors.

The remuneration of the Senior Management personnel (those who directly report to the Chief Executive Officer) to be applied as of 2017 was analysed, making the relevant proposal for its approval by the Board of Directors.

(C) Activities in relation to Corporate Social Responsibility:

A Corporate Responsibility Master Plan was defined for the period comprising years 2016-2020, which aims to be a tool that integrates all the company's ethical, environmental and social initiatives, with a long-term view, and which establishes a series of commitments in accordance with internationally accepted standards.

A Corporate Responsibility Policy was drawn up and proposed which establishes the basic guidelines and lines of action in the area of the Corporate Responsibility of Cellnex Telecom that allow the formalization and concretion of the Corporate Responsibility concept within the framework of the organization, its communication to the stakeholders and the progressive integration in all the systems and operative processes of the group.

(D) Activities in relation to the Code of Ethics:

It was proposed to expand the functions of the Ethics and Criminal Prevention's Committee to those of Compliance. Therefore, the name of the Committee was modified by that of the Ethics and Compliance Committee and a document that describes the duties of the responsible for criminal compliance that turns to be held by such Committee, which maintains the same composition of members.

Within the criminal prevention model implemented in Cellnex, it was analysed and drawn up a proposal of a disciplinary system that aims to sanction the breach of the procedures and internal rules implemented by Cellnex for the prevention and detection of crimes.

(E) Talent Management:

The Nomination and Remuneration Committee analysed the actions carried out to date by the Management and the projects for 2017, mainly the Succession Plan and High Potential Program.

(F) Policies:

A proposal for a Selection and Appointment of Directors' Policy was developed to be submitted to the approval of the Board of Directors.

A proposal for a Communication and Contacts Policy with shareholders was developed to be submitted to the approval of the Board of Directors.

NOTE OF CLARIFICATION ap. D2

In addition to the transactions detailed, transactions with the Caixa Group have also been executed.

- CaixaBank, S.A.-Cellnex Telecom, S.A.-Contractual-Guarantees and endorsements- 23,327
- CaixaBank, S.A.- Adesal Telecom, S.L- Adesal Telecom, S.L- Financing agreements: loans - 2,052
- CaixaBank, S.A.- Adesal Telecom, S.L.- Contractual- Financing agreements: loans-500
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A.- Contractual- Financing agreements: factoring- 97,000
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A.- Contractual- Financing agreements: factoring- 97,001
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A. Contractual- Financing agreements: loans-41,667
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A.- Contractual- Financing agreements: loans-150,000
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A.- Contractual- Other-210
- CaixaBank, S.A.- Cellnex Telecom, S.A.- Contractual- Financing agreements: cash-41,378
- VidaCaixa, S.A.- Cellnex Telecom, S.A. and subsidiaries- Contractual- Insurance and pensions-1,528
- Segur Caixa Adeslas, S.A.- Cellnex Telecom, S.A. and subsidiaries- Contractual- Insurance and pensions-249

This annual corporate governance report was approved by the company's Board of Directors at its meeting held on 16 February 2017.

State whether any Directors voted against or abstained in connection with the approval of this Report.

Yes

No

Note: This document is a translation of a duly approved Spanish language document, and is provided for information purposes only. In the event of any discrepancy between the text of this translation and the text of the original Spanish language document which this translation is intended to reflect, the text of the original Spanish language document shall prevail.

## **Cellnex Telecom, S.A. and Subsidiaries**

Auditor's report on the information  
relating to the system of Internal  
Control over Financial Reporting (ICFR)  
of the Cellnex Group for 2016.

*Translation of a report originally issued in Spanish. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.*

**AUDITOR'S REPORT ON THE INFORMATION RELATING TO THE SYSTEM OF INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING (ICFR) OF THE CELLNEX GROUP FOR 2016**

To the Directors of  
Cellnex Telecom, S.A.,

As requested by the Board of Directors of Cellnex Telecom, S.A. and Subsidiaries ("the Cellnex Group") and in accordance with our proposal-letter of 15 December 2016, we have applied certain procedures to the information relating to the ICFR system included in section F of the accompanying Annual Corporate Governance Report ("ACGR") of the Cellnex Group for 2016, which summarises the internal control procedures of the Cellnex Group in relation to its annual financial reporting.

The Board of Directors is responsible for adopting the appropriate measures in order to reasonably guarantee the implementation, maintenance and supervision of an adequate internal control system and for making improvements to that system and for preparing and establishing the content of the information relating to the ICFR system included in section F) of the accompanying ACGR.

It should be noted in this regard that, irrespective of the quality of the design and operating effectiveness of the internal control system adopted by the Cellnex Group in relation to its annual financial reporting, the system can only permit reasonable, but not absolute, assurance in connection with the objectives pursued, due to the limitations inherent to any internal control system.

In the course of our audit work on the financial statements and pursuant to Technical Standards on Auditing, the sole purpose of our assessment of the internal control of the Cellnex Group was to enable us to establish the scope, nature and timing of the audit procedures to be applied to the Cellnex Group's financial statements. Therefore, our assessment of internal control performed for the purposes of the aforementioned audit of financial statements was not sufficiently extensive to enable us to express a specific opinion on the effectiveness of the internal control over the regulated annual financial reporting.

For the purpose of issuing this report, we applied exclusively the specific procedures described below and indicated in the Guidelines on the Auditor's Report on the Information relating to the System of Internal Control over Financial Reporting of Listed Companies, published by the Spanish National Securities Market Commission (CNMV) on its website, which establish the work to be performed, the minimum scope thereof and the content of this report. Since the work resulting from such procedures has, in any case, a reduced scope that is significantly less extensive than that of an audit or a review of the internal control system, we do not express an opinion on the effectiveness thereof, or on its design or operating effectiveness, in relation to the Cellnex Group's annual financial reporting for 2016 described in the information relating to the ICFR system included in section F of the accompanying ACGR. Therefore, had we applied procedures additional to those described below or performed an audit or a review of the internal control over the regulated annual financial reporting, other matters or aspects might have been disclosed which would have been reported to you.

Also, since this special engagement does not constitute an audit of financial statements and is not subject to the Consolidated Spanish Audit Law, approved by Legislative Royal Decree 1/2011, of 1 July, we do not express an audit opinion in the terms provided for in that Law.



The procedures applied were as follows:

1. Perusal and understanding of the information prepared by the Cellnex Group in relation to the ICFR system -disclosure information included in the directors' report- and assessment of whether this information addresses all the information required in accordance with the minimum content described in section F, relating to the description of the ICFR system, of the model ACGR established in CNMV Circular no. 7/2015, of 22 December.
2. Inquiries of personnel in charge of preparing the information detailed in point 1 above for the purpose of: (i) obtaining an understanding of the process followed in preparing it; (ii) obtaining information that permits an evaluation of whether the terminology used complies with the framework definitions; and (iii) obtaining information on whether the control procedures described are in place and functioning at the Cellnex Group.
3. Review of the explanatory documentation supporting the information detailed in point 1 above, including mainly the documentation furnished directly to those responsible for preparing the information describing the ICFR system. In this regard, the aforementioned documentation includes reports prepared for the Audit and Control Committee by internal audit, senior management and other internal or external specialists.
4. Comparison of the information detailed in point 1 above with the knowledge on the Cellnex Group's ICFR system obtained through the procedures applied during the financial statement audit work.
5. Reading of the minutes taken at meetings of the Board of Directors, Audit and Control Committee and other committees of the Cellnex Group to evaluate the consistency between the ICFR system business transacted and the information detailed in point 1 above.
6. Obtainment of the representation letter concerning the work performed, duly signed by those responsible for preparing the information detailed in point 1 above.

The procedures applied to the information relating to the ICFR system did not disclose any inconsistencies or incidents that might affect that information.

This report has been prepared exclusively in the context of the requirements of Article 540 of Legislative Royal Decree 1/2010, of 2 July, approving the Consolidated Spanish Limited Liability Companies Law, and of Circular no. 7/2015, of 22 December, of the Spanish National Securities Market Commission for the purposes of the description of the ICFR system in Annual Corporate Governance Reports.

DELOITTE, S.L.

Ana Torrens

16 February 2017