

REGLAMENTO DEL SINDICATO DE BONISTAS

REGULATIONS	REGLAMENTO
<p>The regulations that follow correspond to the Syndicate of Noteholders of the ISSUE OF EXCHANGEABLE NOTES OF FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A., 2009. The use of the word “exchange” (and its related terms) in these regulations shall be construed as encompassing the conversion of Notes for existing shares and, as set forth in and subject to the conditions provided for the terms and conditions of the issue, the conversion of Notes for new shares.</p> <p>In case of discrepancy, the Spanish version shall prevail.</p>	<p>A continuación se recoge el reglamento del sindicato de Bonistas de la EMISIÓN DE BONOS CANJEABLES DE FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A., 2009. Las menciones que en este reglamento se realicen al término “canje” (y demás términos relacionados) serán interpretadas como referidas al canje de los Bonos por acciones existentes y, conforme a lo establecido y con sujeción a las condiciones previstas en los términos y condiciones de la emisión, a la conversión de los Bonos por acciones de nueva emisión.</p> <p>En caso de discrepancia la versión española prevalecerá.</p>
<p>TITLE I INCORPORATION, NAME, PURPOSE, ADDRESS AND DURATION FOR THE SYNDICATE OF NOTEHOLDERS</p>	<p>TÍTULO I CONSTITUCIÓN, DENOMINACIÓN, OBJETO, DOMICILIO Y DURACIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS</p>
<p>ARTICLE 1º.-INCORPORATION</p> <p>In accordance with the provisions of Section Four of Chapter X of the Spanish Royal Decree 1564/1989, of 22 December 1989, approving the Spanish Companies Act, there shall be incorporated, once the Public Deed of the Issue has been filed with the Commercial Registry, a Syndicate of the owners of the Notes (hereinafter, the “Noteholders”) which compose the “ISSUE OF EXCHANGEABLE NOTES OF FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A., 2009”.</p> <p>This Syndicate shall be governed by these Regulations and by the Spanish Companies Act and other applicable legislation.</p>	<p>ARTÍCULO 1º.-CONSTITUCIÓN</p> <p>Con sujeción a lo dispuesto en la Sección Cuarta del Capítulo X del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, quedará constituido, una vez inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública relativa a la emisión, un sindicato de los titulares de los Bonos (los “Bonistas”) que integran la “EMISIÓN DE BONOS CANJEABLES DE FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A., 2009”.</p> <p>Este Sindicato se regirá por el presente reglamento y por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales vigentes.</p>
<p>ARTICLE 2º.- NAME</p> <p>The Syndicate shall be named “SYNDICATE OF NOTEHOLDERS OF THE ISSUE OF EXCHANGEABLE NOTES OF FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A., 2009”.</p>	<p>ARTÍCULO 2º.- DENOMINACIÓN</p> <p>El Sindicato se denominará “SINDICATO DE BONISTAS DE LA EMISIÓN DE BONOS CANJEABLES DE FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A., 2009”.</p>
<p>ARTICLE 3º.- PURPOSE</p> <p>This Syndicate is formed for the purpose of representing and protecting the lawful interest of the Noteholders before the Issuer, by means of the exercise of the rights granted by the applicable laws and the present Regulations, to exercise and preserve them in a collective</p>	<p>ARTÍCULO 3º.- OBJETO</p> <p>El Sindicato tendrá por objeto la representación y defensa de los legítimos intereses de los Bonistas frente a la Sociedad Emisora, mediante el ejercicio de los derechos que le reconocen las Leyes por las que se rigen y el presente reglamento, para ejercerlos y conservarlos de forma colectiva, y bajo la</p>

way and under the representation determined by these regulations.	representación que se determina en las presentes normas.
<p>ARTICLE 4°.- ADDRESS</p> <p>The address of the Syndicate shall be located at Federico Salmón, 13, Madrid.</p> <p>However, the Noteholders General Meeting is also authorized to hold a meeting, when considered convenient, in any other place in Madrid, that is specified in the notice convening the meeting.</p>	<p>ARTÍCULO 4°.- DOMICILIO</p> <p>El domicilio del Sindicato se fija en Federico Salmón, 13, Madrid.</p> <p>La Asamblea General de Bonistas podrá, sin embargo, reunirse, cuando se considere oportuno, en otro lugar de la ciudad de Madrid, expresándose así en la convocatoria.</p>
<p>ARTICLE 5°.- DURATION</p> <p>This Syndicate shall be in force until the Noteholders have been reimbursed for any rights they may hold for the principal, interest or any other concept, or until all of the Notes have been exchanged for shares as set forth in the terms and conditions of issue of the Notes.</p>	<p>ARTÍCULO 5°.- DURACIÓN</p> <p>El Sindicato estará en vigor hasta que los Bonistas se hayan reintegrado de cuantos derechos por principal, intereses o cualquier otro concepto les corresponda, o se hubiese procedido al canje de la totalidad de los Bonos de acuerdo con los términos y condiciones de emisión de los Bonos.</p>
<p style="text-align: center;">TITLE II</p> <p style="text-align: center;">SYNDICATE'S REGIME</p>	<p style="text-align: center;">TÍTULO II</p> <p style="text-align: center;">RÉGIMEN DEL SINDICATO</p>
<p>ARTICLE 6°.SYNDICATE MANAGEMENT BODIES</p> <p>The Management bodies of the Syndicate are:</p> <p>a) The General Meeting of Noteholders (the “General Meeting”).</p> <p>b) The Commissary of the General Meeting of Noteholders (the “Commissary”).</p>	<p>ARTÍCULO 6°.- ÓRGANOS DEL SINDICATO</p> <p>El gobierno del Sindicato corresponderá:</p> <p>a) A la Asamblea General de Bonistas (la “Asamblea General”).</p> <p>b) Al Comisario de la Asamblea General de Bonistas (el “Comisario”).</p>
<p>ARTICLE 7°.- LEGAL NATURE</p> <p>The General Meeting, duly called and constituted, is the body of expression of the Noteholders’ will, subject to the provisions of these Regulations, and its resolutions are binding for all the Noteholders in the way established by the Law.</p>	<p>ARTÍCULO 7°.- NATURALEZA JURÍDICA</p> <p>La Asamblea General, debidamente convocada y constituida, es el órgano de expresión de la voluntad de los Bonistas, con sujeción al presente reglamento, y sus acuerdos vinculan a todos los Bonistas en la forma establecida por las Leyes.</p>
<p>ARTICLE 8°.- CALLING</p> <p>The General Meeting shall be convened by the Board of Directors of the Issuer or by the Commissary, whenever</p>	<p>ARTÍCULO 8°.-LEGITIMACIÓN PARA CONVOCATORIA</p> <p>La Asamblea General será convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad Emisora o por el</p>

<p>they may deem it convenient.</p> <p>Nevertheless, the Commissary shall convene a General Meeting when Noteholders holding at least the twentieth of the non amortized entire amount of the Issue, request it by writing. In such case, the General Meeting shall be held in the following thirty days of receipt of the written notice by the Commissary.</p>	<p>Comisario, siempre que cualquiera de ellos lo estime conveniente.</p> <p>No obstante, el Comisario deberá convocarla cuando lo soliciten por escrito, y expresando el objeto de la convocatoria, los Bonistas que representen, por lo menos, la vigésima parte del importe total de la Emisión que no esté amortizada. En este caso, la Asamblea General deberá convocarse para ser celebrada dentro de los treinta días siguientes a aquél en que el Comisario hubiere recibido la solicitud.</p>
<p>ARTICLE 9º.- PROCEDURE FOR CONVENING MEETINGS</p> <p>The General Meeting shall be convened by notice published, at least fifteen days before the date set for the meeting, in the Official Gazette of the Commercial Registry and, if considered convenient, in one of the national or international major circulation newspapers.</p> <p>When the General Meeting is convened to consider or resolve matters relating to the amendment of the terms and conditions of issue of the Notes or any others matters considered to be of similar relevance by the Commissary, the notice shall be published, at least, one month before the date set for the meeting, in the Official Gazette of the Commercial Registry and in one of the national or international major circulation newspapers. In any case, the notice shall state the place and the date for the meeting, the agenda for the meeting and the way in which the ownership of the Notes shall be proved in order to have the right to attend the meeting.</p>	<p>ARTÍCULO 9º.- FORMA DE CONVOCATORIA</p> <p>La convocatoria de la Asamblea General se hará mediante anuncio que se publicará, por lo menos quince días antes de la fecha fijada para su celebración, en el “Boletín Oficial del Registro Mercantil” y, si se estima conveniente, en uno o más periódicos de difusión nacional o internacional.</p> <p>Cuando la Asamblea General sea convocada para tratar o resolver asuntos relativos a la modificación de los términos y condiciones de emisión de los Bonos y otros de trascendencia análoga, a juicio del Comisario, el anuncio se publicará, por lo menos, un mes antes de la fecha fijada para su celebración, en el “Boletín Oficial del Registro Mercantil” y en uno de los diarios de mayor difusión nacional o internacional. En todo caso, se expresará en el anuncio el lugar y la fecha de reunión, los asuntos que hayan de tratarse y la forma de acreditar la titularidad de los Bonos para tener derecho de asistencia a la Asamblea General.</p>
<p>ARTICLE 10º.- RIGHT TO ATTEND MEETINGS</p> <p>Noteholders who have been so at least five days prior to the date on which the meeting is scheduled, shall have the right to attend the meeting.</p> <p>The members of the Board of Directors of the Issuer shall have the right to attend the meeting even if they have not been requested to attend.</p>	<p>ARTÍCULO 10º.- DERECHO DE ASISTENCIA</p> <p>Tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General los Bonistas que lo sean, con cinco días de antelación, por lo menos, a aquél en que haya de celebrarse la reunión.</p> <p>Los Consejeros de la Sociedad Emisora tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General aunque no hubieren sido convocados.</p>
<p>ARTICLE 11º.- RIGHT TO BE REPRESENTED</p> <p>All Noteholders having the right to attend the meetings also have the right to be represented by another person. Appointment of a proxy must be in writing and only for each particular meeting.</p>	<p>ARTÍCULO 11º.- DERECHO DE REPRESENTACIÓN</p> <p>Todo Bonista que tenga derecho de asistencia a la Asamblea General podrá hacerse representar por medio de otra persona. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Asamblea General.</p>
<p>ARTICLE 12º.- QUORUM FOR MEETINGS AND</p>	<p>ARTÍCULO 12º.- QUÓRUM DE ASISTENCIA Y</p>

<p>TO PASS RESOLUTIONS</p> <p>The General Meeting shall be entitled to pass resolutions if Noteholders representing at least two thirds of the entire amount of the Notes in issue are present, and these resolutions shall be approved by an absolute majority of the Noteholders present at the meeting</p> <p>Where two thirds of the outstanding Notes do not attend, then the General Meeting may be called again one month after the first General Meeting to resolve by absolute majority of the persons attending. Nevertheless, the General Meeting shall be deemed validly constituted to transact any business within the remit of the Syndicate if Noteholders representing the entire Notes in issue are present and provided that the Noteholders present unanimously approve the holding of such meeting.</p>	<p>ADOPCIÓN DE ACUERDOS</p> <p>La Asamblea General podrá adoptar acuerdos siempre que los asistentes representen a las dos terceras partes del importe total de los Bonos en circulación de la Emisión, debiendo adoptarse estos acuerdos por mayoría absoluta de los asistentes.</p> <p>Cuando no se lograre la concurrencia de las dos terceras partes de los Bonos en circulación, podrá ser nuevamente convocada la Asamblea General un mes después de su primera reunión pudiendo entonces tomarse los acuerdos por mayoría absoluta de los asistentes. No obstante, la Asamblea General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar de cualquier asunto de la competencia del Sindicato, siempre que estén presentes los Bonistas representantes de todos los Bonos en circulación y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Asamblea General.</p>
<p>ARTICLE 13°.-VOTING RIGHTS</p> <p>In the meetings of the General Meeting, each Note, present or represented, shall have the right to one vote.</p>	<p>ARTÍCULO 13°.- DERECHO DE VOTO</p> <p>En las reuniones de la Asamblea General cada Bono, presente o representado, conferirá derecho a un voto.</p>
<p>ARTICLE 14°.- PRESIDENT OF THE GENERAL MEETING</p> <p>The Commissary shall be the president of the General Meeting and shall chair the discussions and shall have the right to bring the discussions to an end when he considered it convenient and shall arrange for matters to be put to the vote.</p>	<p>ARTÍCULO 14°.- PRESIDENCIA DE LA ASAMBLEA GENERAL</p> <p>La Asamblea General estará presidida por el Comisario, quien dirigirá los debates, dará por terminadas las discusiones cuando lo estime conveniente y dispondrá que los asuntos sean sometidos a votación.</p>
<p>ARTICLE 15°.- ATTENDANCE LIST</p> <p>Before discussing the agenda for the meeting, the Commissary shall form the attendance list, stating the nature and representation of each of the Noteholders present and the number of Notes at the meeting, both directly owned and/or represented.</p>	<p>ARTÍCULO 15°.- LISTA DE ASISTENCIA</p> <p>El Comisario formará, antes de entrar a discutir el orden del día, la lista de los asistentes, expresando el carácter y representación de cada uno y el número de Bonos propios o ajenos con que concurren.</p>
<p>ARTICLE 16°.- POWER OF THE GENERAL MEETING</p> <p>The General Meeting may pass resolutions necessary for the best protection of Noteholders' lawful interest before the Issuer; to modify, in accordance with it, the terms and conditions of the issue of the Notes; dismiss or appoint the Commissary; to exercise, when appropriate, the corresponding legal claims and to approve the expenses caused by the defense of the Noteholder's interest.</p>	<p>ARTÍCULO 16°.- FACULTADES DE LA ASAMBLEA GENERAL</p> <p>La Asamblea General podrá acordar lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los mismos frente a la Sociedad Emisora; modificar, de acuerdo con la misma, las condiciones establecidas para la emisión de Bonos; destituir o nombrar Comisario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses de los Bonistas.</p>

<p>ARTICLE 17°.- CHALLENGE OF RESOLUTIONS</p> <p>The resolutions of the General Meeting may be challenged by the Noteholders in accordance with Section 2° of Chapter V of the Spanish Companies Act.</p>	<p>ARTÍCULO 17°.- IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS</p> <p>Los acuerdos de la Asamblea General podrán ser impugnados por los Bonistas conforme a lo dispuesto en la Sección 2ª del Capítulo V del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.</p>
<p>ARTICLE 18°.- MINUTES</p> <p>The minutes of the meeting may be approved by the General Meeting, after the meeting has been held, or, if not, and within a fifteen days term, by the Commissary and, at least one Noteholder appointed for such purpose by the General Meeting.</p>	<p>ARTÍCULO 18°.- ACTAS</p> <p>El acta de la sesión podrá ser aprobada por la propia Asamblea General, acto seguido de haberse celebrado ésta, o, en su defecto, y dentro del plazo de quince días, por el Comisario y, al menos un Bonista designado al efecto por la Asamblea General.</p>
<p>ARTICLE 19°.- CERTIFICATES</p> <p>The certificates shall be issued by the Commissary.</p>	<p>ARTÍCULO 19°.- CERTIFICACIONES</p> <p>Las certificaciones de las actas serán expedidas por el Comisario.</p>
<p>ARTICLE 20°.- INDIVIDUAL EXERCISE OF ACTIONS</p> <p>The Noteholders will only be entitled to individually exercise judicial or extra judicial claims in case such claims do not contradict the resolutions previously adopted by the Syndicate, within its powers, and are compatible with the faculties conferred upon the Syndicate.</p>	<p>ARTÍCULO 20°.- EJERCICIO INDIVIDUAL DE ACCIONES</p> <p>Los Bonistas sólo podrán ejercitar individualmente las acciones judiciales o extrajudiciales que corresponda cuando no contradigan los acuerdos adoptados previamente por el Sindicato, dentro de su competencia, y sean compatibles con las facultades que al mismo se hubiesen conferido.</p>
<p style="text-align: center;">TITLE III</p> <p style="text-align: center;">THE COMMISSARY</p>	<p style="text-align: center;">TITULO III</p> <p style="text-align: center;">DEL COMISARIO</p>
<p>ARTICLE 21°.- NATURE OF THE COMMISSARY</p> <p>The Commissary shall bear the legal representation of the Syndicate and shall be the body for liaison between the Syndicate and the Issuer.</p>	<p>ARTÍCULO 21°.- NATURALEZA JURÍDICA DEL COMISARIO</p> <p>Incumbe al Comisario ostentar la representación legal del Sindicato y actuar de órgano de relación entre éste y la Sociedad Emisora.</p>
<p>ARTICLE 22°.- APPOINTMENT AND DURATION OF THE OFFICE</p> <p>Notwithstanding the appointment of the Commissary, which will require the ratification of the General Meeting, this latter shall have the faculty to appoint him and he shall</p>	<p>ARTÍCULO 22°.-NOMBRAMIENTO Y DURACIÓN DEL CARGO</p> <p>Sin perjuicio del nombramiento del Comisario, que deberá ser ratificado por la Asamblea General, esta última tendrá facultad para nombrarlo y ejercerá su cargo en tanto no sea destituido por</p>

<p>exercise his office while he is not dismissed by the General Meeting.</p>	<p>la Asamblea General.</p>
<p>ARTICLE 23°.- FACULTIES</p> <p>Commissary shall have the following faculties:</p> <p>1° To protect the common interest of the Noteholders.</p> <p>2° To call and act as president of the General Meeting.</p> <p>3° To inform the Issuer of the resolutions passed by the Syndicate.</p> <p>4° To control the payment of the principal and the interest.</p> <p>5° To carry out all those actions provided for in the terms and conditions of the Notes to be carried out or that may be carried out by the Commissary.</p> <p>6° To execute the resolutions of the General Meeting.</p> <p>7° To exercise the actions corresponding to the Syndicate.</p> <p>8° In general, the ones granted to him in the Law and the present Regulations.</p>	<p>ARTÍCULO 23°.- FACULTADES</p> <p>Serán facultades del Comisario:</p> <p>1° Tutelar los intereses comunes de los Bonistas.</p> <p>2° Convocar y presidir las Asambleas Generales.</p> <p>3° Informar a la Sociedad Emisora de los acuerdos del Sindicato.</p> <p>4° Vigilar el pago de los intereses y del principal.</p> <p>5° Llevar a cabo todas las actuaciones que estén previstas realice o pueda llevar a cabo el Comisario en los términos y condiciones de los Bonos.</p> <p>6° Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.</p> <p>7° Ejercitar las acciones que correspondan al Sindicato.</p> <p>8° En general, las que le confiere la Ley y el presente reglamento.</p>
<p style="text-align: center;">TITLE IV</p> <p style="text-align: center;">SPECIAL DISPOSITIONS</p>	<p style="text-align: center;">TITULO IV</p> <p style="text-align: center;">DISPOSICIONES ESPECIALES</p>
<p>ARTICLE 24°.- JURISDICTION</p> <p>For any dispute arising from these Regulations, the Noteholders, by the own fact of being so, shall submit to the exclusive jurisdiction of the courts and tribunals of the city of Madrid.</p>	<p>ARTÍCULO 24°.- SUMISIÓN A FUERO</p> <p>Para cuantas cuestiones se deriven de este reglamento, los Bonistas, por el solo hecho de serlo, se someten de forma exclusiva, con renuncia expresa a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles, a la jurisdicción de los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid.</p>