

**ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINÀRIA
D'ACCIONISTES DE LA COMPANYIA
INVERPYME SCR, S.A.
CIF núm.: A-08644601**

A les 18.00 hores del dia 17 de març de 2004 prèviament convocats pel Consell d'Administració conforme al previst a l'article 16 dels Estatuts Socials, convocatòria que fou publicada en data 20 de febrer de 2004 en el diari "El País" i en data 23 de febrer de 2004 en el Butlletí Oficial del Registre Mercantil, es reuneixen a les dependències situades a la Sala d'Actes del Club de la Petita i Mitjana Empresa situada al carrer Amigó núm. 15 de la ciutat de Barcelona, els accionistes i consellers que figuren indicats a la llista d'assistents, de la que en compliment del previst a l'apartat Quart de l'article 97 del Reglament del Registre Mercantil es fan constar les dades següents:

LLISTA D'ASSISTENTS

A.- ACCIONISTES:

	<i>Núm. accionistes</i>	<i>Accions representades</i>	<i>Percentatge capital</i>
Assistències personals (*)	27	5.950.180	76,30%
Representacions (*)	26	99.920	1,28%
Total:	53	6.050.100	77,58%

(*) Accionistes amb dret de vot

Percentatge de capital representat pel Consell d'Administració:

Número	8	2.298.100	29,36%
--------	---	-----------	--------

B.- CONSELLERS ASSISTENTS:

Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A., societat de nacionalitat espanyola, amb domicili a Barcelona, Gran Via núm. 621, inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al Tom 10031, Foli 51, Full núm. B-22870 i proveïda de C.I.F. núm. A-08643983, representada per **Jordi Conejos i Sancho**, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili a carrer Amigó núm. 15, de nacionalitat i residència espanyola i amb Document Nacional d'Identitat núm. 37.692.102-R.

José Maria Aurell Ferrer, major d'edat, veí de Terrassa (Barcelona), amb domicili a Carretera de Castellar, núm. 352, de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 39.118.565-G.

Francisco Busquets Farrás, major d'edat, veí de Terrassa (Barcelona), amb domicili al carrer Major, núm. 40-42, entlo. B., de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 37.025.527-N.

José Colom-Noguera Vila, major d'edat, veí de Terrassa (Barcelona), amb domicili a l'Avinguda Bejar, núm. 345, de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 39.048.242-S.

José Maria Duran Bellido, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili a Passeig de la Reina Elisenda de Montcada, núm. 13 E, de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 36.774.860-E.

José Maria Fabregat Piferrer, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili a Travessera de Gràcia, 11, de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 36.223.565-Z.

Fiduciaire René Gillieron, S.A., societat de nacionalitat suïssa, domiciliada a 1026 Ginebra, carrer Massat núm. 4 i inscrita en el Registre del Comerç de Ginebra amb el número 9.442/1986, expressament representada per representada per **Michel Richard Gillieron**, amb domicili a efectes de notificacions a Torrelavid (Barcelona), Ctra. de Vilanova a Igualada, km. 25,1, de nacionalitat suïssa i proveït de Passaport suís núm. 7349980.

Pluvisilva, S.L., societat de nacionalitat espanyola, amb domicili a Barcelona, carrer Iradier núm. 20, inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al Tom 32676, Foli 189, Full núm. 213344 i proveïda de C.I.F. núm. B-62287057, representada per **Joan Martí Bartolí**, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili al carrer Iradier, 20, de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 46.204.265-W.

Àngels Roqueta Rodríguez, major d'edat, veïna de Barcelona, amb domicili a carrer Amigó, núm. 15, de nacionalitat i residència espanyola i proveïda de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 77.729.942-Q.

Joaquín Trigo Portela, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili al carrer Iradier núm. 2 6è 2ª, de nacionalitat i residència espanyola i proveït amb Document Nacional d'Identitat núm. 09661450-R.

C.- SECRETARI NO CONSELLER

Antoni Guillén i Vidal, major d'edat, veí de Barcelona, amb domicili al carrer Diputació núm. 246 1er., de nacionalitat i residència espanyola i proveït de Document Nacional d'Identitat núm. 35.010.605-M.

Es designen com a President i Secretari d'aquesta reunió de Junta General Ordinària a la societat Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A., representada pel senyor Jordi Conejos Sancho, i al senyor Antoni Guillén Vidal respectivament -amb les circumstàncies personals abans assenyalades-, als quals els pertoca de fer-ho per ocupar els mateixos càrrecs en el Consell d'Administració a l'empara del previst a l'article 23 dels Estatuts Socials.

Els designats accepten el càrrec i es comprometen a exercir-lo lleial i fidelment i manifesten no estar incursos en cap mena d'incompatibilitat legal que limiti o condicioni el seu exercici, ni especialment tampoc en les circumstàncies previstes a la Llei 12/1995 de 11 de maig.

A continuació, i en compliment del previst a l'article 97.3 del Reglament del Registre Mercantil es transcriu seguidament el text íntegre de la convocatòria de la Junta:

INVERPYME SCR, S.A.

Por acuerdo del Consejo de Administración y de acuerdo con lo previsto en el artículo 97 de la Ley de Sociedades Anónimas, se convoca a los accionistas de la sociedad Inverpyme SCR, S.A. a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el salón de actos del Club de la pequeña y mediana empresa, calle Amigó nº 15 de Barcelona (entrada por Travessera de Gràcia, nº 11) en primera convocatoria el miércoles día 17 de Marzo de 2004, a las 18 horas y, en su caso, a la misma hora y lugar del día siguiente 18 de Marzo, en segunda convocatoria, de acuerdo con el siguiente ORDEN DEL DÍA:

- Primero.- Aprobación, en su caso, de las cuentas anuales, del informe y la gestión social y propuesta de aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2003.*
- Segundo.- Ratificación de nombramiento de Consejero.*
- Tercero.- Aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas.*
- Cuarto.- Informe sobre sociedades participadas.*
- Quinto.- Situación y previsiones de la compañía para el año 2004*
- Sexto.- Aprobación del acta y, en su caso, nombramiento de Interventores.*

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 144 y 212 de la Ley de Sociedades Anónimas, se hace constar el derecho que corresponde a los accionistas de la sociedad a examinar en el domicilio social la documentación relativa a las cuentas anuales y los informes emitidos por los

Administradores y Auditores de Cuentas en cuanto a los puntos comprendidos en el Orden del Día, así como a pedir la entrega o envío gratuito de dichos documentos e informes y a solicitar las aclaraciones que estimen precisas respecto a los mismos.

Asimismo tendrán derecho de asistencia a la Junta, los accionistas que con cinco días de antelación a la fecha en que ha de celebrarse la misma, hayan acreditado tener las acciones inscritas en alguna de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores que expedirán las correspondientes tarjetas de asistencia.

Se hace constar que la Junta se reunirá, previsiblemente, en primera convocatoria.

Barcelona, a 17 de febrero de 2004

*El Secretario del Consejo de Administración
Sr. Antoni Guillén Vidal*

El senyor President declara vàlidament constituïda la present Junta General Ordinària d'accionistes, en primera convocatòria, per concórrer el quòrum d'accionistes exigít legal i estatutàriament corresponent al 77,58% del capital social (6.050.100 accions amb dret de vot), segons les llistes d'assistència i delegació que s'adjunten a la present acta. Oberta la sessió, el senyor President decideix entrar seguidament en la deliberació i votació dels temes compresos a l'Ordre del Dia, i després de la deguda consideració i ampli debat es prenen els següents:

ACORDS

PRELIMINAR

El senyor Jordi Conejos, representant del Conseller-President, inicia l'acte agraint la presència als accionistes i consellers assistents.

A continuació, prèviament al debat sobre els punts de l'Ordre del Dia, el senyor President exposa detalladament el posicionament del sector del capital risc i, especialment, de la companyia durant l'exercici 2003.

El senyor President destaca els aspectes que s'indiquen seguidament:

➤ *Evolució general de la companyia*

Es destaca la consolidació de la companyia durant l'exercici 2003 amb l'increment substancial de nous projectes d'inversió i l'obtenció de resultats positius, destacant com a objectius per a l'any 2004 una inversió d'entre 4 MM/6 MM d'euros.

➤ Capital risc

S'analitza l'evolució del sector del capital a risc durant l'any 2003 en l'àmbit europeu i es destaca la recuperació a Espanya del volum de transaccions econòmiques, malgrat que és un sector que està en un segon pla a nivell d'Europa.

Així mateix es destaquen els següents aspectes:

- Destí de les operacions centrats en el finançament d'operacions d'inversió i l'adquisició d'empreses per part d'equips directius (MBO i MBI).
- Aparició de nous tipus d'operacions.
- Tendència a l'increment del volum mig d'inversió per operació.
- Modificacions legislatives durant l'any 2003 en la matèria.
- Plantejament de la possibilitat de modificar el tractament fiscal dels interessos dels préstecs participatius.

Adicionalment, el senyor President informa de les principals tasques realitzades per l'equip directiu de l'empresa durant l'exercici 2003 i en destaca les següents:

- Desinversió en els projectes de Control, Servicios y Construcciones (benefici comptable de 218.000 euros) i US Data Europe, S.L. (benefici comptable de 180.000 euros).
- Ampliació de capital a Hermes Logística, S.A. pel finançament de les obres de reforma de la nau de Palma de Mallorca.
- Atorgament d'un préstec participatiu a Codyt, S.A. per import d'1.2MM d'euros.
- Conversió d'Inverpyme en societat de capital a risc davant la Comissió Nacional de Valors en compliment del previst a la Llei 1/1999, de 5 de gener, reguladora de les Entitats de Capital-Risc i de les seves societats gestores, amb l'obtenció de l'autorització definitiva el mes de febrer d'enguany.
- Increment del número de projectes analitzats, havent-se estudiat divuit (18) l'any 2001, cinquanta (50) l'any 2002 i vuitanta-set (87) l'any 2003.
- Adopció de determinades mesures en compliment de la legislació corresponent per tal de facilitar la transparència de la societat per l'accionista, destacant-se les següents:
 - Reglaments:
Reglament intern de conducta
Reglament del Consell d'Administració
Reglament de la Junta General.

- Informe de Govern Corporatiu anual.
- Publicació d'informació a través de la pàgina web d'Inverpyme.

Finalment, el senyor President destaca que en l'exercici 2003 es va confirmar la línia de resultats positius amb l'obtenció de beneficis per un import de 610.000 euros en termes BDI (Beneficis Després d'Impostos) i que l'objectiu és lliurar un dividend similar a l'any 2002 tal i com s'exposarà seguidament, essent la política de l'empresa potenciar l'obtenció de beneficis per l'accionista mitjançant el corresponent repartiment de dividends.

PRIMER.-	<i>Aprovació, si s'escau, dels Comptes Anuals, Informe de Gestió i Proposta d'Aplicació de Resultats corresponents a l'exercici 2003</i>
-----------------	---

La Consellera i Directora General, la senyora Àngels Roqueta, comenta el contingut dels Comptes Anuals i l'Informe de Gestió de l'empresa auditora de l'exercici 2003 que ha estat lliurat als accionistes.

D'acord amb el que preveuen els articles 95 i 212 de la Llei de Societats Anònimes, i prèvia una detallada deliberació s'aproven per unanimitat dels accionistes assistents i representats, representant a un 77,58% del capital social, els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió i la Gestió dels Consellers de la societat corresponents a l'exercici de 2003, que foren formulats per part del Consell d'Administració en sessió de data 4 de febrer de 2004, documentació que ha estat a disposició dels accionistes a partir de la data de publicació de la convocatòria de la Junta en compliment del previst a la Llei de Societats Anònimes.

Així mateix, s'aprova per unanimitat dels accionistes assistents i representats, representant a un 77,58% del capital social, la Proposta d'Aplicació de Resultats de l'exercici 2003, que és la xifra de 610.000 euros de beneficis, un cop deduït l'import corresponent al pagament dels Impostos, en el sentit que siguin distribuïts de la següent forma:

Reserves voluntàries	39.000 □
Reserva legal	61.000 □
Dividends	510.000 □

Altrament i en compliment del previst a l'article 366 del Reglament del Registre Mercantil, quant als documents que hauran de ser objecte de dipòsit, es fa constar el següent:

I.- Els Comptes Anuals de l'exercici 2003 s'han formulat de forma ordinària i no abreujada.

II.- Els Comptes Anuals, comprenen la documentació següent:

a) BALANÇ: Transcrit en cinc (5) folis de paper facilitat pel Registre Mercantil i identificat amb els números B1 a B5.

b) COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES: Transcrit en quatre (4) folis de paper facilitat pel Registre Mercantil i identificat amb els números P1 a P4.

c) MEMÒRIA. Transcrita en dinou (19) folis de paper comú i identificat amb les pàgines 2 a 20.

III.- L'Informe de Gestió figura transcrit en deu (10) folis de paper comú i identificat amb les pàgines 21 a 30.

IV.- Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió corresponents a l'exercici de 2003, han estat revisats pels Auditors de Comptes de la Societat, la companyia Mazars Auditores, S.L., conforme al previst a l'article 35 de la Llei de Mercat de Valors.

Altrament, i als efectes del que preveu l'epígraf 5è. de l'article 366 del Reglament del Registre Mercantil, s'acompanya com a document annex un exemplar original de l'informe emes per l'Auditor de la Societat, degudament signat pel Secretari del Consell d'Administració d'aquesta companyia a l'efecte d'acreditar que els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió aprovats en aquesta Junta, corresponen als revisats per l'Auditor de la Societat, d'acord amb el previst a l'epígraf 7è. de l'esmentat precepte legal.

V.- Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió formulats han estat signats personalment per la totalitat dels membres del Consell d'Administració i que són els següents:

Consellers

- *Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A.*
- *José María Aurell Ferrer*
- *Francisco Busquets Farrás*
- *José Colom-Noguera Vila*
- *José María Duran Bellido*
- *José María Fabregat Piferrer*
- *Fiduciaire René Gillieron, S.A.*
- *Pluvisilva, S.L.*
- *Àngels Roqueta Rodríguez*

Secretari Consell

➤ *Antoni Guillen Vidal*

Addicionalment la Directora General informa que el valor de la inversió neta a 31 de desembre de 2003 fou de 2,7MM d'euros i que els percentatges de rendibilitat que representen els beneficis de l'exercici són els següents:

- Rendibilitat sobre el capital social: 7,7 %
- Rendibilitat sobre fons propis: 5,1%

Així mateix la Directora General informa que la data prevista per al repartiment i abonament als accionistes dels dividendes aprovats es realitzarà dins el termini màxim de quinze (15) dies a comptar des de la data d'avui.

SEGON.-	<i>Ratificació del nomenament de Conseller</i>
----------------	---

El Secretari, el senyor Antoni Guillén, informa als accionistes sobre la proposta del Consell d'Administració consistent en la ratificació del nomenament dels següents accionistes com a nous membres del Consell d'Administració pel sistema de cooptació, d'acord amb el previst a l'article 138 de la Llei de Societats Anònimes:

- Àngels Roqueta Rodríguez, major d'edat, casada, veïna de Barcelona, amb domicili a carrer Amigó, núm. 15, de nacionalitat i residència espanyola i proveïda de Document Nacional d'Identitat (CIF) núm. 77.729.942-Q.

La senyora Roqueta fou nomenada Consellera en règim de cooptació mitjançant acord de Consell d'Administració adoptat en data 9 de juliol de 2003 i cobreix la vacant produïda pel Conseller Sr. Ernest Roig Badia, pel període restant pel que havia estat designat el Sr. Roig i que finalitzarà el dia 27 de juny de 2005.

- Joaquín Trigo Portela, major d'edat, casat, economista, veí de Barcelona, carrer Iradier núm. 2 6è 2ª i provist de Document Nacional d'Identitat núm. 09661450-R.

El senyor Trigo ha estat nomenat Conseller en règim de cooptació mitjançant acord de Consell d'Administració adoptat en data d'avui i cobreix la vacant produïda pel Sr. Carles Gomà Lladó, pel període restant pel que havia estat designat el Sr. Gomà i que finalitzarà el dia 27 de juny de 2005.

Els accionistes assistents, presents i representats, representant a un 77,58% del capital social, per unanimitat voten favorablement l'esmentada proposta i aproven la ratificació del nomenament per cooptació de la Consellera Àngels Roqueta Rodríguez i el Conseller Joaquín Trigo Portela pel període que resta de vigència del càrrec dels Consellers substituïts, i que finalitzaran en ambdós càrrecs el dia 27 de juny de 2005.

TERCER.-	<i>Aprovació del Reglament de la Junta General</i>
-----------------	---

El Secretari, el senyor Antoni Guillén, exposa i informa als accionistes sobre la proposta formulada pel Consell d'Administració sobre l'aprovació del Reglament de la Junta General d'Accionistes que ha estat lliurat als mateixos, i que es realitza per tal de donar compliment al previst a la Llei 26/2003, de 17 de juliol (modificació de la Llei del Mercat de Valors i Llei de Societats Anònimes) completada amb l'Ordre Ministerial 3722/2003.

El compliment de l'exigència legal deriva de la condició d'Inverpyme de societat anònima amb accions emeses a cotització i amb la finalitat de reforçar la seva transparència.

L'esmentat Reglament regula les matèries que són competència de la Junta General, la seva convocatòria, preparació i desenvolupament així com el dret d'informació, la intervenció i l'exercici dels drets polítics dels accionistes, amb respecte en qualsevol cas a la Llei i als Estatuts Socials.

Els accionistes assistents voten favorablement a l'esmentada proposta i aproven per unanimitat el Reglament de la Junta General proposat, còpia del que s'annexa a la present.

Així mateix s'informa que, amb la mateixa finalitat expressada quant al reforç de la transparència de la companyia, el Consell d'Administració ha aprovat l'Informe Governatiu de caràcter anual i que estarà a disposició dels accionistes per la seva consulta en la pàgina web de la companyia.

QUART.-	<i>Informe sobre societats participades</i>
----------------	--

La Directora General de la societat, la senyora Àngels Roqueta, informa sobre les característiques i evolució de les inversions realitzades en les societats participades per Inverpyme SCR, S.A. que s'indiquen seguidament, ja sigui a través de participacions en el capital o mitjançant préstecs participatius, així com les actuacions que s'estan realitzant o en projecte d'execució en cadascuna de les societats:

a) Societats participades

⇒ **Parc de Santa Clotilde, S.A.**

S'informa sobre la resolució de la Secció 14^a de l'Audiència Provincial de Barcelona del Recurs d'Anul·lació presentat per Interpredios, S.A. contra el laude arbitral, i que es va resoldre favorablement per Parc Santa Clotilde, S.A. desestimant el Recurs i confirmant la

condemna de pagament per part d'Interpredios de 2.079.734 euros amb addició d'interessos.

La repercussió per Inverpyme en funció de la seva participació és aprox. d'1.6 MM d'euros.

⇒ **Boi Taüll**

S'informa sobre la previsió de resultat net per a l'exercici 2003/2004 a 30 d'abril de 2004 que és d'1,25 MM d'euros i que el volum d'inversió serà d'aprox. 1,6 MM d'euros.

⇒ **Hermes Logística, S.A.**

S'informa sobre el resultat provisional a data 31 de desembre de 2003 que reflecteix unes pèrdues d'1.1 MM d'euros, essent no obstant 0,98 MM d'euros extraordinaris derivats de regularitzacions de partides històriques del balanç.

Així mateix s'informa de l'increment de les vendes en més d'un 40%.

⇒ **Serpyme Societat Unipersonal, S.A.**

S'informa sobre el procés de reestructuració de la nau de Palma i en destaca els següents aspectes:

- Venda del 30% del dret de superfície sobre la nau a Frialsa per import de 1,3MM d'euros, al gener de 2004.
- Obres de reestructuració de la nau, finançada per Hermes Logística (via augment de capital) i Frialsa.
- Reducció dels diversos contractes d'arrendament a un sol contracte amb Hermes, essent al seu càrrec el manteniment de les instal·lacions.

⇒ **Parking Service Castellbisbal, S.A.**

S'informa l'atorgament d'un préstec sindicat per import de 4,5MM d'euros durant el primer semestre de 2003 atorgat amb BBVA i Caja de Ahorros del Mediterraneo (CAM), preveient-se com a data de finalització de les obres el segon trimestre d'enguany.

b) Préstecs participatius

S'informa sobre els estats financers a data 31 de desembre de 2003 de les societats que seguidament s'indiquen amb les que hi ha atorgats préstecs participatius:

⇒ **EDV Packaging Solutions, S.L.**

⇒ **Genebre, S.A.**

⇒ **Codytsa**

-

CINQUÈ.-	<i>Situació i previsions de la companyia per a l'any 2004</i>
-----------------	--

El senyor President exposa els objectius de la companyia per a l'any 2004 i en destaca especialment el següent:

- Realitzar inversions per un valor aproximat entre 4 i 6 milions d'euros, considerant la possibilitat d'invertir conjuntament amb altres societats del sector.
- Finalitzar el procés de reestructuració d'Hermes Logística, S.A.
- Execució i cobrament de la quantitat econòmica objecte de condemna contra Interpretados, S.A. en favor de Parc Santa Clotilde, S.A.
- Millora de la qualitat dels projectes analitzats.
- Millorar la rendibilitat de l'accionista que s'acosti al 10% de mitjana anual.

En aquest punt s'inicia un torn d'intervencions per part dels accionistes assistents i, concretament, el senyor Ernest Roig formula la consulta quant a la forma de presentació dels comptes anuals, responnent la Consellera Directora General que la forma i conceptes s'han hagut d'ajustar i s'ajusten al previst per la Llei de Societats de Capital a Risc.

SISÈ.-	<i>Aprovació de l'acta i, en el seu cas, nomenament d'Interventors.</i>
---------------	--

L'Acta serà aprovada conforme al previst a l'article 25 dels Estatuts Socials per part del senyor President i dos interventors dins el termini de quinze (15) dies.

Els assistents acorden nomenar com a accionistes Interventors al senyor Miquel Pérez Corbera, en representació dels accionistes majoritaris, i al senyor Jordi Rodón Esteve, en representació dels accionistes minoritaris, els quals presents en aquest acte accepten el càrrec i manifesten no estar incursos en cap mena d'incompatibilitat legal que limiti o condicioni el seu exercici, ni especialment tampoc en les circumstàncies previstes a la Llei 12/1995 de 11 de maig.

Posats a votació els Acords transcrits, corresponents als assumptes de l'Ordre del Dia de la present sessió, s'aprova el contingut de cadascun amb el vot favorable de tots els assistents i representats, i acorda expressament facultar al senyor Antoni Guillén Vidal, perquè pugui comparèixer davant Notari i formalitzar l'escriptura d'elevació a

públics dels acords que antecedeixen, lliurar certificacions adients així com per a gestionar la seva inscripció i/o el seu dipòsit en el Registre Mercantil de Barcelona.

No havent cap més tema a tractar, s'aixeca la sessió, de la qual s'estén la present Acta que serà aprovada conforme al previst a l'article 25 dels Estatuts Socials per part del President i dos interventors dins el termini de quinze dies, i que és signada pel President i Secretari, així com pels dos interventors representants dels accionistes.

Vist-i-Plau
EL PRESIDENT

EL SECRETARI

ACCIONISTA-INTERVENTOR

ACCIONISTA-INTERVENTOR