

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

JUNTA GENERAL ORDINÀRIA D'ACCIONISTES

17 D'ABRIL DE 2007



INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Aprovació dels comptes anuals, de l'Informe i la Gestió Social i Proposta d'Aplicació de Resultats corresponents a l'exercici 2006

En compliment del previst als articles 112 i 212 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Segon de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

S'adjunta al present informe els Comptes Anuals i Informe de Gestió corresponents a l'exercici 2006 de la societat **"Inverpyme SCR, S.A" i del Grup Consolidat.**

La documentació comptable inclou:

- ✓ Balanç.
- ✓ Compte de Pèrdues i Guanys.
- ✓ Memòria.
- ✓ Informe de Gestió.

El Consell proposarà l'aprovació dels comptes anuals, de la gestió social i la proposta d'aplicació de resultats que figura en la Memòria de l'exercici.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Informe de Govern Corporatiu

En compliment del previst a l'article 112 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Tercer de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

El Consell informarà sobre l'aprovació en sessió de data 27 de febrer de 2007 de l'Informe Anual de Govern Corporatiu corresponent a l'exercici 2006 que és exigible legalment, concretament, per la Ordre Ministerial ECO 3722/2003 per potenciar la comunicació i transparència de la societat envers els accionistes.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Modificació dels Estatuts Socials per l'adaptació de la companyia a legislació

En compliment del previst a l'article 112 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Quart de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

L'objecte del Punt de l'Ordre del Dia és informar sobre la proposta pel Consell d'Administració a la Junta General d'Accionistes sobre la modificació dels Estatuts Socials per l'adaptació de la companyia al règim previst a la Llei 19/1993, de 28 de desembre, sobre determinades mesures de prevenció del blanqueig de capitals; a la Llei 19/2005, de 14 de novembre, sobre la Societat Anònima Europea domiciliada a Espanya; i a la Llei 25/2005, de 24 de novembre, reguladora de les entitats de capital risc i les seves societats gestores.

Les modificacions exigides legalment són les següents:

➤ *Adaptació Llei 19/1993, de 28 de desembre :*

✓- Creació d'un òrgan i un procediment de control intern i de comunicació de la societat, amb les següents característiques essencials:

.Podrà ser unipersonal o pluripersonal.

.L'òrgan operarà amb separació orgànica i funcional del Comitè d'auditoria de la societat.

.Funcions: conèixer, prevenir i impedir la realització d'operacions relacionades amb el blanqueig de capitals.

- Nomenament d'un representant de l'òrgan de control intern, amb les següents característiques:

.Nomenament pel Consell d'Administració.

-.Exercici de la funció de transmissió de la informació prevista legalment al Servei Executiu de la Comissió de Prevenció del Blanqueig de Capitals (SEBLAC) així com rebre les sol·licituds i requeriments d'aquest organisme.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Modificació dels Estatuts Socials per l'adaptació de la companyia a legislació

➤ *Adaptació Llei 19/2005, de 14 de novembre :*

- Ampliació del termini de convocatòria de la Junta General prèvia a la seva celebració (de 15 dies a un mes).
- Previsió del supòsit de validesa de la Junta General Ordinària convocada o celebrada fora de termini.
- Dret dels accionistes que representin, com a mínim, el cinc per cent del capital social de sol·licitar un complement de punts de l'Ordre del Dia a la convocatòria.
- Ampliació del termini màxim de durada del càrrec de Conseller (de cinc a sis anys).

➤ *Adaptació Llei 25/2005, de 24 de novembre:*

- Concreció de la naturalesa jurídica de la societat (de règim comú).
- La impossibilitat de presa de participacions temporals en societats immobiliàries i societats que cotitzin en mercats similars, en l'àmbit de la Unió Europea o Organització per la Cooperació i Desenvolupament Econòmics, al primer mercat de la Borsa de Valors.
- Adaptació als límits i percentatges d'inversió.

S'adjunta al present Informe la proposta de Modificació dels Estatuts Socials amb les modificacions exigides legalment i que afecten als articles que s'indiquen seguidament:

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Modificació dels Estatuts Socials per l'adaptació de la companyia a legislació

a) *Adaptació a la Llei 19/1993, de 28 de desembre*

Article 14.- Òrgans

Article 27.- Òrgans d'Administració

Nou article 32 bis.- Comitè de control intern i comunicació.

b) *Adaptació a la Llei 19/2005, de 14 de novembre*

Article 17.- Convocatòria

Article 28.- Composició del Consell d'Administració

c) *Adaptació a la Llei 25/2005, de 24 de novembre.*

Article 1.- Denominació Social i règim jurídic

Article 4.- Objecte

Article 13.- Política d'Inversions.

Article 15.- Junta General

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

PROPUESTA MODIFICACIÓN ESTATUTOS

INVERPYME, SCR

Artículo 1º

Denominación Social y régimen jurídico

La sociedad se denomina "INVERPYME SCR, S.A.". La sociedad se rige por los presentes Estatutos y, en lo que en ellos no se halla previsto, por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus sociedades gestoras, por el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.

La sociedad, a los efectos previstos en la indicada Ley 25/2005, será de régimen común.

Artículo 4º

Objeto

El objeto principal lo constituye la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Para el desarrollo de su objeto principal, la sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en éste último caso únicamente para sociedades participadas. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

Artículo 13°

Política de Inversiones

La sociedad tendrá su activo, al menos en los porcentajes legalmente establecidos, invertido en valores emitidos por empresas no financieras que no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, y de acuerdo con la política de Inversiones fijada por la sociedad en su folleto informativo.

El activo de la sociedad estará invertido con sujeción a los límites y porcentajes contenidos en los artículos 18 a 25 de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus sociedades gestoras, y demás disposiciones aplicables.

Artículo 14°

Organos

Constituyen los órganos de la Sociedad la Junta General de Accionistas y la Administración.

La Administración estará formada por los siguientes órganos:

- a) El Consejo de Administración.**
- b) La Comisión Ejecutiva.**
- c) El Comité de Auditoría.**
- d) El Consejero Delegado.**
- e) El Comité de Control Interno y Comunicación.**

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

Artículo 15°

La Junta General

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por mayoría en los asuntos propios de la competencia de la Junta.

Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General.

La Junta General podrá encomendar la gestión de los activos sociales a un tercero, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus sociedades gestoras.

Artículo 17°

Convocatoria

La Junta General deberá ser convocada por el Consejo de Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que se halle fijado el domicilio social, como mínimo un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

La Junta General Ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

El anuncio de la convocatoria expresará el lugar, fecha y hora de su celebración y todos los asuntos que han de tratarse. Si la Junta debiera proceder a la aprobación de las cuentas anuales, en la convocatoria deberá mencionarse el derecho de los accionistas a obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la Junta y el informe de los Auditores. Si la Junta debiera proceder a la aprobación de una modificación de Estatutos, en la convocatoria deberá constar el derecho a examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación y del informe sobre la misma y a pedir la entrega o envío gratuito de dichos documentos.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

En el anuncio de la convocatoria podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria.

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una junta general de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la junta.

Artículo 27º

Organos de la Administración

Constituyen los órganos de administración de la Sociedad:

- a)El Consejo de Administración.
- b)La Comisión Ejecutiva.
- c)El Comité de Auditoría.
- d)El Consejero Delegado.
- e)El Comité de Control Interno y Comunicación

Artículo 28º

Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y veintidós como máximo. Corresponderá a la Junta General el nombramiento y la separación de sus miembros y la determinación de su número.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

Para ser nombrado miembro del Consejo de Administración no se requiere la condición de accionista ni se precisa la prestación de fianza. No podrán ser miembros del Consejo de Administración aquellas personas que incurran en prohibición legal ni desempeñar el cargo aquéllas que incurran en incompatibilidad fijada por la Ley.

Los miembros del Consejo de Administración ejercerán el cargo durante el plazo de seis años, sin perjuicio de su reelección por uno o más periodos de igual duración, y durante el mismo, y aun después de cesar en sus funciones, deberán guardar secreto sobre la información de carácter confidencial que reciban.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados se produjesen vacantes en el Consejo de Administración, el propio Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Podrá nombrarse uno o varios Vicepresidentes y su función será sustituir al Presidente por el orden que se indique. La persona que sea designada Secretario del Consejo podrá no tener la condición de miembro del Consejo, en cuyo caso carecerá de voto y su función será, además de las propias que le confiere la Ley, la de asesorar al Consejo y a la Dirección, en especial en el cumplimiento de la normativa legal vigente. En defecto de la presencia del Secretario del Consejo, actuará como tal el miembro del Consejo presente de menor edad.

Artículo 32 bis

Comité de Control Interno y Comunicación

La Sociedad constituirá un Órgano de Control Interno y Comunicación, ya sea de carácter colegiado en forma de Comité o ya sea de carácter unipersonal, que operará con separación orgánica y funcional del Comité de Auditoría de la Sociedad.

Los miembros del Órgano de Control Interno y Comunicación, sea unipersonal o colegiado, deberán ser nombrados por el Consejo de Administración.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

El Consejo de Administración designará un Presidente y un Representante de entre los miembros del Comité de Control Interno y Comunicación, pudiendo ostentar el Presidente la condición de Representante de la Sociedad.

El Presidente del Comité de Control Interno y Comunicación será nombrado por un plazo máximo de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

El representante de la Sociedad lo será ante los organismos oficiales competentes en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales y deberá tener los conocimientos y experiencia suficiente para ejercer las funciones propias de su cargo.

En el supuesto de que el Órgano de Control Interno y Comunicación sea unipersonal el miembro integrante ostentará la condición de Representante de la Sociedad.

Corresponderá al Órgano de Control Interno y Comunicación las siguientes competencias:

1. Comunicar a los organismos oficiales competentes en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales –en especial al Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias- lo siguiente:

➤ **Cualquier hecho u operación respecto al que exista indicio o certeza de que está relacionado con el blanqueo de capitales así como cualquier circunstancia relacionada con dichos hechos u operaciones que se produzcan con posterioridad.**

➤ **Operaciones que muestren una falta de correspondencia ostensible con la naturaleza, volumen de actividad o antecedentes operativos de los clientes siempre que no se aprecie justificación económica, profesional o de negocio para la realización de las operaciones.**

2. Colaborar con los organismos oficiales competentes en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales –en especial al Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias- facilitando la información que le sea requerida.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Annex Proposta Modificació dels Estatuts Socials

3. Verificar diariamente la existencia o inexistencia de requerimientos, remitiendo de forma electrónica la información requerida.

4. Supervisar la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que quede asegurada la información que fuera requerida por los organismos oficiales competentes en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales.

5. Vigilar el cumplimiento de la normativa aplicable, de ámbito nacional o internacional, en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales, conductas en los mercados de valores, protección de datos, y el alcance de las actuaciones de la Entidad en materia de competencia, así como que los requerimientos de información o actuación que hicieren los organismos oficiales competentes sobre estas materias son atendidos en tiempo y forma adecuados.

6. Todas aquellas otras que le sean atribuidas por ley o por estos estatutos y reglamentos que los desarrollen.

En el supuesto de órgano colegiado, el Comité de Control Interno y Comunicación podrá regular su propio funcionamiento y, en tanto no lo haga, serán aplicables por asimilación las normas de funcionamiento del Consejo de Administración. El Comité de Control Interno y Comunicación se reunirá siempre que lo convoque su Presidente, a iniciativa propia o de cualquiera de sus miembros, y quedará válidamente constituida cuando concurran, presentes o representados, la mayoría absoluta de sus miembros. Los acuerdos serán adoptados por mayoría de los concurrentes. El Presidente tendrá voto dirimente en caso de empate.

En el supuesto de órgano unipersonal, la regulación del funcionamiento del Órgano de Control Interno y Comunicación se adecuará a los criterios establecidos y acordados con la Sociedad.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Modificació dels Reglaments de Junta General i Consell d'Administració

En compliment del previst a l'article 112 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Cinquè de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

L'objecte del Punt de l'Ordre del Dia és informar sobre la proposta pel Consell d'Administració a la Junta General d'Accionistes sobre la modificació de Reglament de la Junta General en aplicació de la modificació dels Estatuts Socials indicada en el Punt Quart de l'Ordre del Dia i, concretament, per l'adaptació a la Llei 19/2005, de 14 de novembre, i que afecta al seu article 3.

La proposta de redacció és la següent:

*“Artículo 3
Convocatoria*

La Junta General deberá ser convocada por el Consejo de Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que se halle fijado el domicilio social, como mínimo un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

La Junta General Ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

El anuncio de la convocatoria expresará el lugar, fecha y hora de su celebración y todos los asuntos que han de tratarse. Si la Junta debiera proceder a la aprobación de las cuentas anuales, en la convocatoria deberá mencionarse el derecho de los accionistas a obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la Junta y el informe de los Auditores. Si la Junta debiera proceder a la aprobación de una modificación de Estatutos, en la convocatoria deberá constar el derecho a examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación y del informe sobre la misma y a pedir la entrega o envío gratuito de dichos documentos.

En el anuncio de la convocatoria podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria

El texto del anuncio será igualmente accesible a través de la página web de la Sociedad.

14 març 2007

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Modificació dels Reglaments de Junta General i Consell d'Administració

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una junta general de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la junta.”

Així mateix, s'informarà sobre la modificació del Reglament del Consell d'Administració en aplicació de l'adaptació a la Llei 19/1993, de 28 de desembre i a la Llei 19/2005, de 14 de novembre.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Pròrroga o nomenament, si s'escau, d'Auditor

En compliment del previst a l'article 112 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Sisè de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

El Consell proposarà, en funció de la propra caducitat del càrrec dels auditors actualment nomenats Mazars Auditores, S.A., renovar en el càrrec d'auditor de comptes a Mazars Auditores, S.A. per un període d'un (1) any -en el benentès que l'exercici a auditar serà l'any 2007- o, en el seu cas, nomenar a un nou Auditor, a l'empara del previst a l'article 8.4 de la Llei d'Auditoria de Comptes i article 35 de la Llei de Mercat de Valors.

INFORME CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Renovació de l'autorització per l'adquisició derivativa d'accions pròpies

En compliment del previst a l'article 112 de la Llei de Societats Anònimes, s'emet el present informe en relació al punt Setè de l'Ordre del Dia corresponent a la **Junta General Ordinària d'Accionistes** de la societat, la celebració de la qual està prevista pels propers dies 17 i 18 d'abril de 2007, en primera i segona convocatòria, respectivament.

L'objecte del Punt de l'Ordre del Dia és sol·licitar a la Junta General la renovació de l'autorització a favor del Consell d'Administració per l'adquisició derivativa d'accions pròpies, a l'empara del previst a l'article 75 i Disposició Addicional Primera apartat 2 de la Llei de Societats Anònimes, atorgada en sessió de Junta General Ordinària de data 20 d'abril de 2006 per un període de 18 mesos des de la seva celebració i amb les mateixes condicions que les que consten actualment autoritzades i que són les següents:

- Modalitat d'adquisició: adquisició onerosa mitjançant compravenda.
 - Termini màxim de l'autorització : divuit (18) mesos a partir de la data de celebració de l'esmentada Junta General Ordinària.
 - Import màxim d'adquisició: cinc per cent (5%) del capital social existent en la data de celebració de l'esmentada Junta General (7.828.003 euros), essent el número d'accions màxim a adquirir de 391.400.
 - Preu màxim d'adquisició: valor promig de la cotització oficial en la Borsa de Barcelona durant el període dels tres mesos anteriors a la data d'adquisició, minorat en un deu per cent (10%).
- El període de còmput s'entendrà realitzat per mesos complets, de l'1 al 30/31 de cada mes (o per excepció al 28/29 de febrer), i immediatament anteriors a la data d'adquisició.