



**Comisión Nacional del Mercado de Valores  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 – Madrid**

Madrid, 23 de mayo de 2008

**Hecho relevante**

Muy señores míos,

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y disposiciones concordantes, y para la puesta a disposición del público como hecho relevante, Avanzit, S.A. informa que el Consejo de Administración ha decidido convocar Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebrará el próximo día 29 de junio de 2008, a las 11:00 horas, en primera convocatoria y, en su caso, de no alcanzarse el quórum legalmente establecido, el día siguiente, 30 de junio de 2008, a las 11:00 horas, en segunda convocatoria, en el Hotel Auditorium en la Avda. de Aragón, 400 de Madrid, con el orden del día que se adjunta a la presente.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

---

**D. Enrique Lahuerta Traver  
Secretario del Consejo  
AVÁNZIT, S.A.**

## CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Avánzit, S.A. ha acordado convocar Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará el próximo día 29 de junio de 2008 a las 11:00 horas en primera convocatoria y en su caso, de no alcanzarse el quórum legalmente establecido, el día siguiente, 30 de junio de 2008, a las 11:00 horas, en segunda convocatoria en el Hotel Auditorium en la Avda. de Aragón, 400 de Madrid, para tratar el siguiente Orden del Día:

1. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) y del Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007 así como de la gestión del Consejo de Administración durante el referido ejercicio. Aplicación del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007.
2. Sustitución, ratificación y nombramiento de Consejeros.
3. Modificación de Estatutos Sociales y Refundición.
4. Modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas: artículo 10 (Derecho de Información previo a la celebración de la Junta General) y 21 (Votación y Votación a través de medios de comunicación a distancia).
5. Información sobre modificaciones al Reglamento del Consejo de Administración.
6. Designación de Auditor de Cuentas.
7. Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, dentro de los límites legalmente establecidos para ello.
8. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social de Avánzit mediante la emisión de nuevas acciones o, en su caso, obligaciones convertibles en acciones, con cargo a aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de 5 años y por un importe máximo del 40% del capital de la sociedad en el momento de aprobarse esta delegación, con revocación de las establecidas en Juntas anteriores.
9. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar la emisión de acciones mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años, atribuyéndole la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 5% del capital de Avánzit, S.A. en el momento de aprobarse esta delegación.
10. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años y con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 5% del capital de Avánzit, S.A. en el momento de aprobarse esta delegación.
11. Ruegos y preguntas.

### INTERVENCIÓN DE NOTARIO EN LA JUNTA

El Consejo de Administración ha acordado requerir la presencia de Notario público para que levante acta de la Junta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 114 de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con el artículo 101 del Reglamento del Registro Mercantil.

### DERECHO DE ASISTENCIA

Tendrán derecho de asistencia a la Junta General los titulares de acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta que las tengan inscritas en los Registros de detalle de las Entidades Adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, Sociedad Anónima (IBERCLEAR) con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta. Este derecho de asistencia es delegable con arreglo a lo establecido sobre esta materia en los Estatutos Sociales y en la Ley de Sociedades Anónimas.

## DERECHO DE INFORMACIÓN

---

Desde la fecha de publicación de la convocatoria, los señores accionistas podrán obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007 de la Sociedad y de su Grupo Consolidado; el Informe de los Auditores de las Cuentas Anuales citadas, tanto individuales como consolidadas; Informe de Administradores sobre modificación de los Estatutos Sociales y Refundición; Informe de Administradores sobre modificación del Reglamento de la Junta General e Informe de Administradores sobre la delegación para acordar ampliaciones de capital. También podrán los señores accionistas examinar la referida documentación en el domicilio social. Sin perjuicio de lo anterior, toda la documentación relativa a la Junta se encuentra a disposición de los Sres. accionistas en la página web de la Sociedad ([www.avanzit.com](http://www.avanzit.com)).

Los señores accionistas, sin perjuicio de los derechos reconocidos por la Ley y los Estatutos, podrán plantear con anterioridad a la Junta las cuestiones y preguntas que, relacionadas con el orden del día de la Junta, estimen pertinentes, bien remitiéndolas por correo ordinario al domicilio social de la Sociedad (Calle Torrelaguna 79) a la atención del Presidente, o bien por correo electrónico a la dirección [accionistas@avanzit.com](mailto:accionistas@avanzit.com). Las preguntas formuladas serán contestadas bien por el mismo medio o bien, en la medida de lo posible, durante la celebración de la Junta.

## PREVISIÓN DE FECHA DE CELEBRACIÓN DE LA JUNTA GENERAL

---

De acuerdo con la experiencia de Juntas anteriores, es previsible la celebración de la Junta General en segunda convocatoria.

Madrid, a viernes 23 de mayo de 2008  
Javier Tallada García de La Fuente  
Presidente del Consejo de Administración

**Informe y propuesta que presenta el Consejo de Administración de AVÁNZIT S.A., a los efectos previstos en el artículo 144 de la Ley de Sociedades Anónimas (Texto Refundido aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre) justificativo de la modificación de los artículos 10, 11, 14, 17, 18, 22, 23, 24, 25, 26, 28, 30, 32, 34 y 37 e introducción de los artículos 11 Bis, 11 Ter, 11 Quáter, 37 Bis, 37 Ter y la Disposición Final Única de los Estatutos Sociales de AVÁNZIT S.A., y la Refundición y aprobación de los artículos de los Estatutos Sociales en un solo documento, a proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas convocada para el día 29 de junio de 2.008, en primera convocatoria, y para el día 30 de junio de 2.008 en segunda convocatoria en relación con el punto tercero del orden del día.**

**Primero.- Objeto del informe y disposiciones aplicables a la propuesta que se formula.**

El artículo 144 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, Texto Refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de Diciembre, establece, entre otros requisitos, para el supuesto de acuerdo de modificación de Estatutos, que los Administradores formulen un informe escrito con la justificación de la propuesta que, junto con el texto íntegro de la modificación, debe ponerse a disposición de los accionistas en el modo establecido en el precepto mencionado. El presente informe, en consecuencia, tiene por objeto dar cumplimiento al mencionado requisito.

**Segundo.- Justificación de la propuesta**

La modificación propuesta por el Consejo de Administración tiene su justificación en la asunción por la Sociedad de determinadas recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por acuerdo del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de mayo de 2006. Debe indicarse que del análisis de las recomendaciones contenidas en el Código, la Sociedad ya cumplía la mayoría de ellas, bien por tenerlas incorporadas a sus normas orgánicas (Estatutos Sociales, Reglamento de la Junta General de Accionistas, Reglamento del Consejo de Administración), bien por constituir prácticas societarias asentadas en el funcionamiento de nuestros órganos de gobierno.

Como es sabido, el citado Código no tiene carácter imperativo y, por tanto, sus recomendaciones no son de obligado cumplimiento por la Sociedad. No obstante el Consejo de Administración ha acordado asumir la mayoría de las recomendaciones del Código y proponer a la Junta General de Accionistas las modificaciones de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General de Accionistas que se consideran necesarias para ello, como se explicará a continuación. También debe indicarse que no todas las modificaciones propuestas responden a recomendaciones que hasta ahora no se seguían. En algunos casos, la sociedad ya actuaba de acuerdo con lo recomendado, de modo que lo que se propone es una mera traslación a las normas societarias de lo que hasta ahora sólo eran prácticas. Asimismo, se ha aprovechado la modificación de algunos preceptos para mejorar la regulación de determinadas materias.

**Tercero.- Texto íntegro de los acuerdos que se someten a deliberación y decisión de la Junta General de Accionistas, relativos a la modificación propuesta.**

**1.-** Modificar el artículo 10 de los Estatutos Sociales relativo al usufructo, prenda y embargo de acciones.

El artículo 10 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 10º.- Usufructo, prenda y embargo de las acciones.**

1. En caso de usufructo de acciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario, pero el usufructuario tendrá derecho, en todo caso, a los dividendos acordados por la Sociedad durante el usufructo. El ejercicio de los demás derechos de socio corresponde al usufructuario. Las relaciones entre el usufructuario y el nudo propietario y el restante contenido del usufructo se regirán por lo que determine el título constitutivo del usufructo, en su defecto por lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas y, en lo no previsto en esta, por la normativa aplicable.

2. En caso de prenda o embargo de acciones se observará lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.”

**2.-** Modificar el artículo 11 de los Estatutos Sociales relativo a la indivisibilidad de las acciones.

El artículo 11 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 11º.- Indivisibilidad de las acciones.**

*Las acciones serán indivisibles por lo que se refiere a la Sociedad, la cual no reconoce más que un solo propietario de cada acción.*

*Los propietarios pro-indiviso de una acción quedan obligados a hacerse representar, respecto de la Sociedad, por una sola persona.”*

**3.-** Introducción de tres nuevos artículos, 11 Bis, 11 Ter y 11 Quáter relativos a la emisión de obligaciones y otros valores, con la consiguiente reenumeración del articulado de los Estatutos Sociales, los cuales quedarán redactados en la forma siguiente:

**“ARTÍCULO 11º Bis.- Emisión de obligaciones.**

1. La Junta General, en los términos legalmente previstos, podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones simples o convertibles y/o canjeables. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.

2. Asimismo, la Junta General podrá autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el Acuerdo de la Junta General.

**ARTÍCULO 11º Ter.- Obligaciones convertibles y/o canjeables.**

1. Las obligaciones convertibles y/o canjeables podrán emitirse con relación de cambio fija (determinada o determinable) o variable.

2. El acuerdo de emisión determinará si la facultad de conversión o canje corresponde al obligacionista y/o a la Sociedad o, en su caso, si la conversión se producirá forzosamente en un determinado momento.

**ARTÍCULO 11º Quáter.- Otros valores**

1. La Sociedad podrá emitir pagarés, warrants, participaciones preferentes u otros valores negociables distintos de los previstos en los artículos anteriores.

2. La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir dichos valores. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.

3. La Junta General podrá asimismo autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta General, en los términos legalmente previstos.

4. La Sociedad podrá también prestar su garantía a las emisiones de valores que realicen sus filiales.”

4.- Modificar el artículo 14 de los Estatutos Sociales relativo a las competencias de la Junta General de Accionistas.

El artículo 14 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 14º.- Competencias de la Junta General de Accionistas.**

*La Junta General decidirá sobre los asuntos atribuidos a la misma por la Ley o por estos Estatutos Sociales y en especial acerca de los siguientes:*

*a. Examen y aprobación, en su caso, con conocimiento del Informe del Auditor de Cuentas de la Sociedad, de las Cuentas Anuales comprensivas del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, así como del Informe de Gestión.*

*b. Aprobación de la propuesta de aplicación de resultados.*

*c. Designación del Auditor de Cuentas de la Sociedad.*

*d. Determinación concreta del número de miembros que en cada momento han de componer el Consejo de Administración dentro de los límites máximo y mínimo señalados en los presentes Estatutos y nombramiento y revocación de Administradores.*

*e. Modificación de los Estatutos Sociales, aumento y reducción del capital social, emisión de obligaciones, transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y eventual delegación de facultades sobre dichas materias a favor del Consejo de Administración en los casos en que sea pertinente.*

*f. Deliberación y decisión sobre cuantos otros asuntos pudieran someterse a su conocimiento.*

*g. Aprobación del Acta de sus sesiones al término de las mismas o designación de dos interventores al efecto, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría, para que, en unión del Presidente y dentro de los quince días siguientes a la celebración de la Junta General, procedan a la aprobación del Acta en los casos en que no se levante acta notarial.*

*h. Aprobación o modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas, de acuerdo con la Ley y los presentes Estatutos.*

*i. Aprobación, en su caso, del establecimiento del sistema de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas o que estén referenciados al valor de las acciones.*

*Asimismo, la Junta General resolverá sobre cualquier asunto que sea sometido a su decisión por el Consejo de Administración.”*

5.- Modificar el artículo 17 de los Estatutos Sociales relativo a la constitución de la Junta General de Accionistas.

El artículo 17 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 17º.- Constitución de la Junta General de Accionistas.**

*La Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el 25 por 100 del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta General cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.*

*Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50 por 100 del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 por 100 de dicho capital. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 por 100 del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta General.*

*Las ausencias de accionistas que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.*

*Si para adoptar válidamente un acuerdo respecto de alguno, o varios, de los puntos del orden del día de la Junta General, fuera necesario, de conformidad con la normativa legal o estatutaria aplicable, la asistencia de un determinado porcentaje de capital social y este porcentaje no se alcanzará, la Junta General se limitará a deliberar y decidir sobre aquellos puntos del orden del día que no requieren para adoptar válidamente acuerdos de la asistencia de dicho porcentaje del capital o de tales acciones.”*

6.- Modificar el artículo 18 de los Estatutos Sociales relativo a la legitimación para asistir a la Junta General

El artículo 18 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 18º.- Legitimación para asistir a la Junta General.**

*Tendrán derecho de asistencia a la Junta General los titulares de acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta que las tengan inscritas en el registro de anotaciones en cuenta correspondiente con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta General.*

*Para el ejercicio del derecho de asistencia, la referida inscripción deberá acreditarse por medio de la oportuna tarjeta de asistencia o certificado de legitimación expedido por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.*

*Los Administradores deberán asistir a las Juntas Generales. Se autoriza asimismo la asistencia a las Juntas Generales de Directores, Gerentes, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales.*

*Los Administradores de la Sociedad estarán obligados a asistir si bien la inasistencia de cualquiera de ellos no afectará a la válida constitución de la Junta General. En todo lo no establecido en el presente*

*artículo, respecto a la legitimación para asistir a la Junta se estará a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.*

*Los accionistas podrán asistir y votar en la Junta General así como otorgar la correspondiente representación, de conformidad con lo previsto en la Ley, el Reglamento de la Junta General y los presentes Estatutos.*

*El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que juzgue conveniente. La Junta General, no obstante, podrá revocar dicha autorización.”*

7.- Modificar el artículo 22 de los Estatutos Sociales relativo a la celebración de las Juntas Generales de Accionistas.

El artículo 22 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

***“ARTÍCULO 22º.- Celebración de Juntas Generales de Accionistas.***

*Las Juntas Generales se celebrarán en la localidad donde la Sociedad tenga su domicilio, el día señalado en la convocatoria, pero podrán ser prorrogadas sus sesiones durante uno o más días consecutivos. La prórroga podrá acordarse a propuesta de los Administradores o a petición de un número de accionistas que represente la cuarta parte del capital presente en la Junta General. Cualquiera que sea el número de las sesiones en que se celebre la Junta General, se considerará única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.*

*Presidirá las Juntas Generales el Presidente del Consejo, el Vicepresidente o un Consejero designado al efecto por el Consejo de Administración. Formarán también parte de la mesa todos los Consejeros presentes y de entre ellos designará el Presidente de la Junta los que ejerzan las funciones de escrutadores. Actuará de secretario el que lo sea del Consejo, y en su ausencia el Vicesecretario del Consejo si lo hubiera, o el Vocal del Consejo o el empleado de la compañía que designe el Consejo de Administración.*

*Antes de entrar en el orden del día se formará la lista de los asistentes (incluyendo los que hayan votado a distancia), expresando el carácter o representación de cada uno y el número de acciones propias o ajenas con que concurran.*

*Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital del que sean titulares, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto.*

*La lista de asistentes figurará al comienzo de la propia acta o se adjuntará a ella por medio de anejo firmado por el Secretario, con el visto bueno del Presidente. La lista de asistentes podrá formarse también mediante fichero o incorporarse a soporte informático. En estos casos se consignará en la propia acta el medio utilizado, y se extenderá en la cubierta precintada del fichero o del soporte la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario, con el visto bueno del Presidente.*

*El Presidente de la Junta General dirigirá las deliberaciones, concederá el uso de la palabra, pudiendo limitar el número máximo de intervenciones a favor y en contra de cada propuesta y determinará el momento de la votación que será pública salvo cuando aquel decida, o la mayoría del capital concurrente acuerde, que sea secreta.*

*Cada uno de los puntos que forman parte del Orden del Día será objeto de votación por separado*

*En los casos en que no se levante acta notarial, el Secretario levantará acta, la cual será aprobada por la propia Junta General y, en su defecto, dentro del plazo de 15 días, por el Presidente y dos Interventores, uno de la mayoría y otro de la minoría. De no aprobarse el acta por ninguno de los dos medios citados podrá serlo en Junta General posterior.*

*La ejecución de los acuerdos de la Junta General se realizará por el consejero especialmente designado por la misma, y, en su defecto, por el Presidente o en su defecto el Vicepresidente del Consejo, sin perjuicio de lo establecido, para las actas, las certificaciones y la elevación a público de los acuerdos en el artículo 33 de estos Estatutos.”*

**8.-** Modificar el artículo 23 de los Estatutos Sociales relativo al Consejo de Administración.

El artículo 23 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

***“ARTÍCULO 23º.- El Consejo de Administración.***

*1. El órgano de administración de la Sociedad adoptará la forma de Consejo de Administración cuya composición, competencias, organización y funcionamiento se ajustará a lo previsto en los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y la Ley.*

*2. Corresponderá al Consejo de Administración la aprobación y, en su caso, modificación de su Reglamento, para lo cual tomará en consideración las circunstancias y necesidades específicas de la Sociedad, y los principios y normas contenidos en las recomendaciones de buen gobierno que gocen de mayor reconocimiento en cada momento.”*

**9.-** Modificar el artículo 24 de los Estatutos Sociales relativo a la composición del Consejo de Administración.

El artículo 24 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

***“ARTÍCULO 24º.- Composición.***

*1. El Consejo de Administración estará formado por un número de miembros no inferior a 5 ni superior a 15 que serán designados por la Junta General, a la que corresponderá la determinación del número exacto de consejeros mediante acuerdo expreso o, implícitamente, mediante la provisión o no de vacantes o el nombramiento o no de nuevos consejeros dentro del mínimo y el máximo referidos.*

*2. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración deberá proponer a la Junta General el número de Consejeros que, de acuerdo con las circunstancias que afecten a la Sociedad y teniendo en cuenta el máximo y mínimo consignado anteriormente, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano de administración.”*

**10.-** Modificar el artículo 25 de los Estatutos Sociales relativo a los requisitos y duración del cargo de consejero.

El artículo 25 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

***“ARTÍCULO 25º.- Requisitos y duración del cargo.***

*1. Para ser consejero no será preciso ostentar la cualidad de accionista y podrán serlo tanto las personas físicas como las personas jurídicas y, en este último caso, la persona jurídica nombrada deberá designar una persona física como representante para el ejercicio de las funciones propias del cargo.*

*2. No podrán ser consejeros quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad, prohibición o incompatibilidad.*

3. Los consejeros ejercerán su cargo por un periodo de seis (6) años, mientras la Junta general no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo, pudiendo ser indefinidamente reelegidos, una o más veces, por periodos de igual duración.

Los consejeros deberán presentar su renuncia al cargo y formalizar su dimisión cuando incurran de forma sobrevenida en cualquiera de los supuestos de incompatibilidad o prohibición para el desempeño del cargo de consejero previstos en la Ley, así como en los supuestos que, en su caso, prevea el Reglamento del Consejo de Administración.

4. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria.”

**11.-** Modificar el artículo 26 de los Estatutos Sociales relativo a los cargos del Consejo de Administración.

El artículo 26 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 26º.- Cargos del Consejo de Administración.**

*El Consejo de Administración nombrará en su seno un Presidente y podrá designar uno o varios Vicepresidentes, determinando, en su caso, el orden de preferencia entre estos últimos. En defecto del Presidente, presidirá el Consejo uno de los Vicepresidentes, por el orden de preferencia determinado, y, a falta de todos ellos, el Administrador de más edad.*

*También podrá nombrar uno o varios Consejeros Delegados, y, además una Comisión Ejecutiva, y cuantas Comisiones o Comités crea necesarios o convenientes para la buena marcha de la Sociedad.*

*Si el Consejo hiciese uso de la facultad que se le concede en el párrafo anterior, fijará las atribuciones y forma de ejercitar las facultades de los Consejeros Delegados y Comisiones o Comités que designe.*

*El Consejo de Administración nombrará un Secretario, que podrá o no ser Administrador, en cuyo caso asistirá a las reuniones con voz pero sin voto, y que, si tuviere las condiciones legalmente exigidas desempeñará también la función de Letrado Asesor del Consejo de Administración. El Consejo de Administración podrá igualmente nombrar un Vice-Secretario que no necesitará ser Consejero, para que asista al Secretario o le sustituya en caso de ausencia de éste en el desempeño de sus funciones. En defecto del Secretario y Vice-Secretario, ejercerá sus funciones el Administrador que designe el Consejo entre los asistentes a la reunión de que se trate.*

*Sin perjuicio de lo previsto en estos Estatutos y en la Ley, el Consejo de Administración aprobará un Reglamento en el que se contendrán sus normas de organización y funcionamiento, así como de sus Comisiones o Comités.*

*El Consejo de Administración informará sobre el contenido del Reglamento y de sus modificaciones a la Junta General de Accionistas posterior más próxima a la reunión del Consejo de Administración en que tales acuerdos se hayan adoptado.”*

**12.-** Modificar el artículo 28 de los Estatutos Sociales relativo a la convocatoria y constitución del Consejo de Administración.

El artículo 28 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 28º.- Convocatoria y constitución del Consejo de**

### **Administración.**

*El Consejo de Administración se reunirá con la frecuencia que estime conveniente, si bien, cuando menos, una vez al mes salvo que por el Presidente se estime la conveniencia, apreciada libremente a su juicio, de suspender alguna de dichas sesiones o de aumentar o reducir el número de las mismas. Igualmente se reunirá en los supuestos que determine el Reglamento del Consejo de Administración.*

*El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.*

*La representación para concurrir al Consejo de Administración habrá de recaer necesariamente en otro Consejero.*

*No obstante las reuniones del Consejo se tendrán por válidamente convocadas y constituidas para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre que estén presentes todos los Consejeros y por unanimidad acuerden celebrarla. El Presidente concederá el uso de la palabra, dirigirá las deliberaciones y fijará el momento de la votación que será pública, salvo que aquél decida, o la mayoría de Consejeros concurrentes acuerde, que sea secreta.*

*Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la reunión, dirimiendo en caso de empate el voto del Presidente.*

*La delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en la Comisión Ejecutiva o en los Consejeros Delegados y la designación de los Administradores que hayan de ocupar tales cargos, requerirá para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración y no producirá efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.*

*A iniciativa del Presidente, el Consejo de Administración podrá adoptar acuerdos por escrito y sin sesión, cuando ningún consejero se oponga a este procedimiento.*

*Cuando se siga este procedimiento de votación, el Secretario del Consejo de Administración dejará constancia en acta de los acuerdos adoptados, expresando el nombre de los consejeros y el sistema seguido para formar la voluntad del Consejo, con indicación del voto emitido por cada consejero. En este caso, se considerará que los acuerdos han sido adoptados en el lugar del domicilio social y en la fecha de recepción del último de los votos emitidos. Se expresará, además, que ningún miembro del Consejo de Administración se ha opuesto a este procedimiento.*

*El voto por escrito, deberá remitirse dentro del plazo de diez días, a contar desde la fecha en que se reciba la solicitud de emisión del voto, careciendo de valor en caso contrario.*

*Transcurrido el plazo para la emisión de voto, el Secretario notificará a los consejeros el resultado de la votación, o la imposibilidad de utilizar este procedimiento de votación por haberse opuesto al mismo algún consejero.”*

**13.-** Modificar el artículo 30 de los Estatutos Sociales relativo a la aprobación del informe anual de gobierno corporativo de la sociedad por el Consejo de Administración.

El artículo 30 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 30º.- Buen Gobierno.**

*El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, aprobará anualmente un informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad con las menciones legalmente previstas junto con aquéllas que, en su caso, estime convenientes.*

*El Informe Anual de Gobierno Corporativo se aprobará con carácter previo a la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de la Sociedad del ejercicio a que se refiera y se pondrá a disposición de los accionistas junto con el resto de la documentación de la Junta General.*

*Adicionalmente, el Informe Anual de Gobierno Corporativo será objeto de la publicidad prevista en la normativa de mercado de valores.*

*Asimismo, corresponde al Consejo de Administración determinar el contenido de la página web corporativa de la Sociedad, de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias que le sean de aplicación. La página web constituirá uno de los medios para hacer efectivo el derecho de información de los accionistas, sin perjuicio de la utilización de los demás previstos en el artículo 21 de los presentes Estatutos para el ejercicio de este derecho.”*

**14.-** Modificar el artículo 32 de los Estatutos Sociales relativo a la retribución del cargo de consejero.

El artículo 32 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 32º.- Retribución.**

*1. El cargo de consejero es retribuido. Esta retribución consistirá en una participación en los beneficios líquidos, que no podrá rebasar el cinco por ciento (5%) del resultado del ejercicio, para el conjunto del Consejo de Administración, una vez cubiertas las atenciones de la reserva legal y de haberse reconocido a los socios un dividendo mínimo del cuatro por ciento (4%). El porcentaje que corresponda a cada ejercicio será establecido por la Junta General.*

*El Consejo distribuirá entre sus miembros la retribución acordada por la Junta General, teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades ejercidas por cada uno de ellos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones y demás criterios previstos en el Reglamento del Consejo de Administración.*

*Con carácter acumulativo o alternativo a lo anterior, la Junta General podrá establecer tanto una retribución anual fija para el Consejo como dietas de asistencia respecto de cada consejero por las funciones ejercidas por los mismos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones.*

*Asimismo, la Junta General podrá autorizar el establecimiento de seguros de responsabilidad civil y sistemas de previsión social para los Consejeros.*

*2. A reserva siempre de su aprobación por la Junta General, la retribución de los Consejeros podrá consistir, además, y con independencia de lo previsto en el apartado precedente, en la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas, así como en una retribución que tome como referencia el valor de las acciones de la Sociedad.*

*3. Las retribuciones previstas en los apartados precedentes, derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración, serán compatibles con las demás percepciones laborales, de servicio o profesionales que correspondan a los Consejeros por el desempeño de funciones directivas, ejecutivas, de asesoramiento o de otra naturaleza distinta de las de supervisión y decisión colegiada propias de su condición de Consejeros,*

*que, en su caso, desempeñen para la Sociedad, sometiéndose las mismas al régimen laboral, de arrendamiento de servicios o de otro tipo que les fuera legalmente aplicable en función de su naturaleza.”*

**15.-** Modificar el artículo 34 de los Estatutos Sociales relativo a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El artículo 34 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

***“ARTÍCULO 34.- Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramientos y Retribuciones.***

*1. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará formado por 3 consejeros, de los que, al menos dos, deberán tener el carácter de no ejecutivos, y en su composición, reflejará razonablemente la relación existente en el Consejo entre consejeros dominicales y consejeros independientes.*

*Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento elegirán un Presidente entre los consejeros no ejecutivos miembros de la misma que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.*

*Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá las siguientes responsabilidades básicas:*

*a. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas, en materias de su competencia.*

*b. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no revocación; de los auditores de cuentas externos a que se refiere el artículo 204 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por R.D. 1564/89, de 22 de diciembre.*

*c. Supervisión de los servicios de auditoría interna, en el caso de que exista dicho órgano dentro de la organización de la Sociedad.*

*d. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad y comprobar la adecuación e integridad de dichos sistemas y revisar la designación y sustitución de sus responsables.*

*e. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, 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 técnicas de auditoría.*

*f. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.*

*g. Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del Informe de Auditoría sean redactados de forma clara y precisa.*

*h. Revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo de Administración a los mercados y sus órganos de supervisión.*

i. Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de gobierno de la compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro veces al año. Una de las sesiones estará destinada necesariamente a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y preparar la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

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

Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos.

2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se compondrá de un mínimo de tres (3) miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros no ejecutivos, siendo la mayoría de sus miembros Consejeros independientes y nombrando la Comisión al Presidente de entre estos últimos. El mandato de sus miembros no podrá ser superior al de su mandato como Consejero, sin perjuicio de poder ser reelegidos indefinidamente, en la medida en que también lo fueran como Consejeros.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones centrará sus funciones en el apoyo y auxilio al Consejo de Administración en relación esencialmente con las propuestas de nombramiento, reelección, ratificación y cese de Consejeros, el establecimiento y control de la política de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad, el control en el cumplimiento de sus deberes por los Consejeros, particularmente en relación con las situaciones de conflicto de interés y operaciones vinculadas, y la supervisión del cumplimiento de los Códigos Internos de Conducta y de las reglas de Gobierno Corporativo.

A efectos del funcionamiento de la Comisión, se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones, y al menos una vez al trimestre.

Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

A través del Reglamento del Consejo de Administración se desarrollarán estas normas relativas a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, contemplándose cuantos otros aspectos sean precisos en relación con su composición, cargos, competencias y régimen de funcionamiento, favoreciendo siempre la independencia.”

**16.-** Modificar el artículo 37 de los Estatutos Sociales relativo a la aplicación del resultado del ejercicio.

El artículo 37 tendrá en lo sucesivo la siguiente redacción:

**“ARTÍCULO 37º.- Aplicación del resultado.**

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado.”

17.- Introducción de dos nuevos artículos, 37 Bis y 37 Ter, relativos al depósito de cuentas y al activo y pasivo sobrevenidos, con la consiguiente reenumeración del articulado de los Estatutos Sociales, los cuales quedarán redactados en la forma siguiente:

**“ARTÍCULO 37° Bis.- Depósito de las cuentas aprobadas.**

*El Consejo de Administración procederá a efectuar el depósito de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad, así como de las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados, junto con los correspondientes Informes de los Auditores de Cuentas y la demás documentación preceptiva, en los términos y plazos previstos por la Ley.*

**ARTÍCULO 37° Ter.- Activo y pasivo sobrevenidos**

1. *Cancelados los asientos relativos a la Sociedad, si aparecieran bienes sociales los liquidadores deberán adjudicar a los antiguos socios la cuota adicional que les corresponda, previa conversión de los bienes en dinero cuando fuere necesario.*

*Transcurridos seis (6) meses desde que los liquidadores fueren requeridos para dar cumplimiento a lo establecido en el párrafo anterior, sin que hubieren adjudicado a los antiguos socios la cuota adicional, o en defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar del Juez de Primera Instancia del último domicilio social el nombramiento de persona que los sustituya en el cumplimiento de sus funciones.*

2. *Los antiguos socios responderán solidariamente de las deudas sociales no satisfechas hasta el límite de lo que hubieran recibido como cuota de liquidación, sin perjuicio de la responsabilidad de los liquidadores en caso de dolo o culpa.*

3. *Para el cumplimiento de requisitos de forma relativos a actos jurídicos anteriores a la cancelación de los asientos de la Sociedad, o cuando fuere necesario, los antiguos liquidadores podrán formalizar actos jurídicos en nombre de la Sociedad extinguida con posterioridad a la cancelación registral de ésta. En defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar la formalización por el Juez de Primera Instancia del último domicilio que hubiere tenido la Sociedad.”*

18.- Introducción de una disposición final única relativa al sometimiento de las cuestiones litigiosas entre la sociedad y los accionistas por asuntos sociales al fuero judicial de la sede del domicilio social de la sociedad, la cual quedará redactada en la forma siguiente:

**“DISPOSICIÓN FINAL ÚNICA.- Fuero para la resolución de conflictos.**

*Para todas las cuestiones litigiosas que puedan suscitarse entre la Sociedad y los accionistas por razón de los asuntos sociales, tanto la Sociedad como los accionistas, con renuncia a su propio fuero, se someten expresamente al fuero judicial de la sede del domicilio social de la Sociedad, salvo en los casos en que legalmente se imponga otro fuero.”*

**Cuarto.-** Con motivo de las diversas modificaciones estatutarias habidas en los artículos de los Estatutos Sociales de la Compañía, que se han ido produciendo y que han sido adoptados con anterioridad en diferentes Juntas Generales, y de las que se pueden acordar en esta Junta General Ordinaria, se propone aprobar un nuevo Texto Refundido de los Estatutos Sociales de la

Compañía, en el que se recojan todas las modificaciones habidas en los mismos, con el siguiente tenor literal:

## ESTATUTOS SOCIALES AVÁNZIT, S.A.

<b><u>TÍTULO I. DISPOSICIONES GENERALES</u></b>	<b>17</b>
<b><u>ARTÍCULO 1. DENOMINACIÓN SOCIAL</u></b>	<b>17</b>
<b><u>ARTÍCULO 2. OBJETO SOCIAL</u></b>	<b>17</b>
<b><u>ARTÍCULO 3. DURACIÓN DE LA SOCIEDAD</u></b>	<b>18</b>
<b><u>ARTÍCULO 4. DOMICILIO SOCIAL</u></b>	<b>18</b>
<b><u>TÍTULO II. CAPITAL SOCIAL. ACCIONES</u></b>	<b>18</b>
<b><u>ARTÍCULO 5. CAPITAL SOCIAL</u></b>	<b>18</b>
<b><u>ARTÍCULO 6. AMPLIACIONES Y REDUCCIONES DE CAPITAL</u></b>	<b>18</b>
<b><u>ARTÍCULO 7. DERECHOS DEL ACCIONISTA</u></b>	<b>19</b>
<b><u>ARTÍCULO 8. REPRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES Y TRANSMISIBILIDAD DE LAS MISMAS.</u></b>	<b>19</b>
<b><u>ARTÍCULO 9. DIVIDENDOS PASIVOS.</u></b>	<b>20</b>
<b><u>ARTÍCULO 10. USUFRUCTO, PRENDA Y EMBARGO DE ACCIONES</u></b>	<b>21</b>
<b><u>ARTÍCULO 11. INDIVISIBILIDAD DE LAS ACCIONES</u></b>	<b>21</b>
<b><u>ARTÍCULO 12. EMISIÓN DE OBLIGACIONES</u></b>	<b>21</b>
<b><u>ARTÍCULO 13. OBLIGACIONES CONVERTIBLES Y/O CANJEABLES</u></b>	<b>21</b>
<b><u>ARTÍCULO 14. OTROS VALORES</u></b>	<b>21</b>
<b><u>TÍTULO III. GOBIERNO Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD</u></b>	<b>22</b>
<b><u>ARTÍCULO 15. ÓRGANOS DE GOBIERNO</u></b>	<b>22</b>
<b><u>ARTÍCULO 16: JUNTA GENERAL</u></b>	<b>22</b>
<b><u>ARTÍCULO 17. COMPETENCIAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS</u></b>	<b>22</b>
<b><u>ARTÍCULO 18. CLASES DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS</u></b>	<b>23</b>
<b><u>ARTÍCULO 19. CONVOCATORIA</u></b>	<b>23</b>
<b><u>ARTÍCULO 20. CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS</u></b>	<b>24</b>
<b><u>ARTÍCULO 21. LEGITIMACIÓN PARA ASISTIR A LA JUNTA GENERAL.</u></b>	<b>25</b>
<b><u>ARTÍCULO 22. REPRESENTACIÓN EN LA JUNTA GENERAL</u></b>	<b>26</b>
<b><u>ARTÍCULO 23. EMISIÓN DEL VOTO A DISTANCIA</u></b>	<b>26</b>
<b><u>ARTÍCULO 24. DERECHO DE INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS.</u></b>	<b>27</b>
<b><u>ARTÍCULO 25. CELEBRACIÓN DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS</u></b>	<b>27</b>
<b><u>ARTÍCULO 26. FUNCIONES</u></b>	<b>28</b>
<b><u>ARTÍCULO 27. COMPOSICIÓN.</u></b>	<b>29</b>
<b><u>ARTÍCULO 28. REQUISITOS Y DURACIÓN DEL CARGO.</u></b>	<b>29</b>
<b><u>ARTÍCULO 29. CARGOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u></b>	<b>29</b>
<b><u>ARTÍCULO 30. PRESIDENTE DEL CONSEJO</u></b>	<b>30</b>
<b><u>ARTÍCULO 31. CONVOCATORIA Y CONSTITUCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.</u></b>	<b>30</b>
<b><u>ARTÍCULO 32. COMPETENCIAS</u></b>	<b>31</b>
<b><u>ARTÍCULO 33. BUEN GOBIERNO</u></b>	<b>33</b>

<b><u>ARTÍCULO 34. DEBERES DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES</u></b>	<b>33</b>
<b><u>ARTÍCULO 35. RETRIBUCIÓN</u></b>	<b>34</b>
<b><u>ARTÍCULO 36. LLEVANZA DE LIBROS DE ACTAS Y EXPEDICIÓN DE CERTIFICACIONES.</u></b>	<b>34</b>
<b><u>ARTÍCULO 37. COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO Y COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES.</u></b>	<b>35</b>
<b><u>TÍTULO IV. BALANCE Y DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS.</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 38. EJERCICIO SOCIAL</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 39. FORMULACIÓN Y VERIFICACIÓN DE LA CUENTAS ANUALES.</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 40. APLICACIÓN DEL RESULTADO</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 41. DEPÓSITO DE LAS CUENTAS APROBADAS</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 42. ACTIVO Y PASIVO SOBREVENIDOS</u></b>	<b>37</b>
<b><u>ARTÍCULO 43. DIVIDENDOS</u></b>	<b>38</b>
<b><u>TÍTULO V. DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD.</u></b>	<b>38</b>
<b><u>ARTÍCULO 44. CAUSAS DE DISOLUCIÓN</u></b>	<b>38</b>
<b><u>ARTÍCULO 45 . LIQUIDACIÓN.</u></b>	<b>38</b>
<b><u>DISPOSICIÓN FINAL ÚNICA. FUERO PARA LA RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS.</u></b>	<b>38</b>

TEXTO REFUNDIDO DE ESTATUTOS SOCIALES DE AVÁNZIT, S.A.

### **TITULO I. Disposiciones Generales**

#### **ARTÍCULO 1. Denominación social**

Las Sociedad se denomina “AVÁNZIT, SOCIEDAD ANÓNIMA”, y se registrá en lo sucesivo por estos Estatutos y en lo que ellos no prevean, o regulen, por las disposiciones legales vigentes que le sean de aplicación.

#### **ARTÍCULO 2. Objeto social**

La sociedad tienen por objeto cuanto se relaciones con:

- (1) La ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas, ya sea el signo, el sonido o las imágenes, por medios mecánicos, eléctricos, magnéticos y ópticos así como la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones.

- (2) La ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas, en general, en alta, baja y media tensión, instalaciones electrónicas, instalaciones de electrificación, instalaciones de sistemas de señalización y balizamiento, instalaciones de seguridad y contra incendios, de puertos, aeropuertos, redes ferroviarias y carreteras.
- (3) La construcción completa, reparación y conservación de obras civiles, obras hidráulicas, edificaciones, saneamientos, pavimentos y sistemas de abastecimiento y tratamiento de aguas y residuos.
- (4) La contratación de obras y servicios con el Estado, Provincias, Municipios y cualesquiera Entidades de la Administración Institucional o Corporativa y en general toda clase de organismos públicos o privados.
- (5) La redacción y confección de proyectos técnicos, dirección e obra, control de calidad, realización de estudios e informes y asesoramiento técnico, de todo tipo relacionados con su objeto social
- (6) La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

### **ARTÍCULO 3. Duración de la Sociedad**

La duración de la Sociedad será indefinida, desde su constitución por escritura pública otorgada el 25 de Marzo de 1959, pero podrá disolverse en cualquier tiempo si así se acuerda válidamente.

### **ARTÍCULO 4. Domicilio social**

El domicilio social se fija en Madrid, calle Torrelaguna, nº 79.

El Órgano de Administración podrá establecer, suprimir o trasladar cuantas sucursales, agencias, delegaciones, representaciones y personal de las mismas tenga por conveniente, tanto en España como en el extranjero.

El Órgano de Administración podrá variar el domicilio social dentro del término municipal de Madrid.

## **TÍTULO II. Capital Social. Acciones**

### **ARTÍCULO 5. Capital social**

El capital social se fija en CIENTO SIETE MILLONES CUARENTA Y NUEVE MIL CIENTO SETENTA EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS (107.049.170,50 €) representado por 214.098.341 acciones de la misma clase y serie, de 0,50 € de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas numeradas del 1 al 214.098.341, ambos inclusive, representadas por medio de anotaciones en cuenta

### **ARTÍCULO 6. Ampliaciones y reducciones de capital**

El capital social podrá aumentarse o disminuirse por acuerdo de la Junta General, debidamente convocada al efecto, con el quórum de asistencia requerido en las normas legales que sean aplicables a tal fin, así como con el cumplimiento de los demás requisitos exigidos por la Ley, en cada caso. La Junta General, a propuesta del Consejo de Administración, determinará los plazos y condiciones de cada nueva emisión y el Consejo de Administración tendrá las facultades precisas para ejecutar los acuerdos adoptados en este respecto por la Junta General.

La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración, respecto del aumento o disminución del capital social, todas las facultades cuya delegación esté permitida por la Ley.

En los aumentos del capital social con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, los antiguos accionistas y los titulares de obligaciones convertibles podrán ejercitar dentro del plazo que a este efecto les conceda la Administración de la Sociedad, que no será inferior a quince días desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, el derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean o de las que corresponderían a los titulares de las obligaciones convertibles de ejercitar en ese momento la facultad de conversión.

Este derecho podrá ser excluido en los supuestos y con los requisitos previstos en la Ley.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones que las deriven.

En caso de aumento con carga a reservas, la misma regla será de aplicación a los derechos de asignación gratuita de las nuevas acciones.

Los titulares de las acciones que no tuvieran número suficiente de acciones para obtener por lo menos una acción en dichas ulteriores emisiones, podrán agruparse para ejercitar su derecho.

#### **ARTÍCULO 7. Derechos del accionista**

Los derechos y las obligaciones inherentes a la acción pertenecen al titular de la misma. La titularidad de una acción implica la adhesión a los Estatutos de la sociedad y a los acuerdos de la Junta General.

Cada acción representa una parte alícuota del capital social, confiere a su titular legítimo la condición de accionista y atribuye a éste el derecho de participar en el reparto de los beneficios y en el patrimonio resultante de la liquidación; el preferente de suscribir en la emisión de nuevas acciones y obligaciones convertibles conforme a la legislación en vigor y estos Estatutos; el de votar en las Juntas Generales en las condiciones establecidas en estos Estatutos; y el derecho de información en los términos establecidos por estos Estatutos y la legislación aplicable.

La Sociedad podrá emitir acciones sin derecho a voto en las condiciones establecidas por la legislación aplicable.

Los dividendos de toda acción serán legítimamente pagados al accionista que tenga sus acciones legitimadas mediante los correspondientes asientos de inscripción en los Registros de detalle de las Entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

#### **ARTÍCULO 8. Representación de las acciones y transmisibilidad de las mismas.**

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores, junto con sus entidades participantes será la entidad encargada de la llevanza del registro contable de las acciones.

Las acciones son libremente negociables, rigiéndose su transmisión por lo establecido en la Ley y disposiciones complementarias.

#### **ARTÍCULO 9. Dividendos pasivos.**

El Consejo de Administración fijará la forma y el plazo que no será superior en ningún caso a 5 años para el desembolso de los dividendos pasivos, anunciándolo en el Boletín Oficial del Registro Mercantil que con quince días de anticipación, por lo menos, a aquel en que deban de hacerse efectivos.

La demora en el pago del dividendo pasivo devengará a favor de la Sociedad el interés legal vigente en la fecha en que sea exigible el dividendo, sin perjuicio de las demás consecuencias legales de la mora.

Si un accionista dejara de satisfacer, en todo o en parte, algún dividendo pasivo, responderán solidariamente de los pagos no efectuados el primer suscriptor o tenedor de la acción y sus cesionarios, a elección del Consejo de Administración, con arreglo a lo dispuesto en la Ley.

Por falta de pago en la fecha señalada del dividendo pasivo exigido, la Sociedad tiene el derecho a reclamar su pago contra los deudores o hacer vender las acciones cuyos desembolsos no hayan sido satisfechos, bien sea separadamente de la reclamación personal o conjuntamente con ella.

A dicho efecto se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el total de las acciones que se hallen en dicho caso. Transcurridos quince días desde la publicación, la Sociedad podrá proceder a la venta de las acciones, de una sola vez o parcialmente, por cuenta y riesgo de los deudores, bien sea en las Bolsas Oficiales de Valores de Madrid o Bilbao o con intervención de Sociedad, o Agencia de Valores miembro de dichas Bolsas, entidad de crédito o empresa de servicio de inversión, bien sea en subasta pública ante Notario, sin necesidad de requerimiento ni de ninguna otra formalidad.

El precio de la venta será aplicado, en primer término, a pagar a la Sociedad los desembolsos de dividendos pasivos pendientes, los intereses de demora y los gastos causados por las acciones vendidas. El remanente, si hubiera alguno, será entregado al accionista moroso o a sus causahabientes, los cuales quedarán responsables para con la Sociedad del déficit que pudiera existir.

El accionista que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones será deducido del capital social para el cómputo del quórum.

Tampoco tendrá derecho el accionista moroso a percibir dividendos ni la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles.

Una vez abonado el importe de los dividendos pasivos junto con los intereses adeudados, podrá el accionista reclamar el pago de los dividendos no prescritos, pero no podrá reclamar la suscripción preferente, si el plazo para su ejecución ya hubiere transcurrido.

#### **ARTÍCULO 10. Usufructo, prenda y embargo de acciones**

En caso de usufructo de acciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario, pero el usufructuario tendrá derecho, en todo caso, a los dividendos acordados por la Sociedad durante el usufructo. El ejercicio de los demás derechos de socio corresponde al usufructuario. Las relaciones entre el usufructuario y el nudo propietario y el restante contenido del usufructo se regirán por lo que determine el título constitutivo del usufructo, en su defecto por lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas y, en lo no previsto en esta, por la normativa aplicable.

En caso de prenda o embargo de acciones se observará lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.

#### **ARTÍCULO 11. Indivisibilidad de las acciones**

Las acciones serán indivisibles por lo que se refiere a la Sociedad, la cual no reconoce más que un solo propietario por cada acción.

Los propietarios pro-indiviso de una acción quedan obligados a hacerse representar, respecto de la Sociedad, por una sola persona.

#### **ARTÍCULO 12. Emisión de obligaciones**

La Junta General, en los términos legalmente previstos, podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones simples o convertibles y/o canjeables. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.

Asimismo, la Junta General podrá autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el Acuerdo de la Junta General.

#### **ARTÍCULO 13. Obligaciones convertibles y/o canjeables**

1. Las obligaciones convertibles y/o canjeables podrán emitirse con relación de cambio fija (determinada o determinable) o variable.
2. El acuerdo de emisión determinará si la facultad de conversión o canje corresponde al obligacionista y/o a la Sociedad o, en su caso, si la conversión se producirá forzosamente en un determinado momento.

#### **ARTÍCULO 14. Otros valores**

1. La Sociedad podrá emitir pagarés, warrants, participaciones preferentes u otros valores negociables distintos de los previstos en los artículos anteriores.

2. La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir dichos valores. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.

3. La Junta General podrá asimismo autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta General, en los términos legalmente previstos.

4. La Sociedad podrá también prestar su garantía a las emisiones de valores que realicen sus filiales.

### **TÍTULO III. Gobierno y representación de la Sociedad**

#### **ARTÍCULO 15. Órganos de Gobierno**

Son órganos de gobierno y representación de la Sociedad, la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración.

#### **ARTÍCULO 16: Junta General**

1. Los accionistas legal y válidamente, constituidos en Junta General, decidirán por mayoría del capital, presente y representado, con derecho a voto en los asuntos propios de la competencia de la Junta General.
2. Los acuerdos de la Junta General, debidamente adoptados, vinculan a todos los accionistas, incluidos los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que carezcan del derecho de voto, sin perjuicio de los derechos de impugnación que les pudieran asistir.
3. La Junta General se rige por lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos Sociales. La regulación legal y estatutaria de la Junta General se desarrollará y completará mediante el Reglamento de la Junta General, que será aprobado por mayoría en una reunión de la Junta General constituida con el quórum prevenido al efecto por la Ley.

#### **ARTÍCULO 17. Competencias de la Junta General de Accionistas**

La Junta General decidirá sobre los asuntos atribuidos a la misma por la Ley o por estos Estatutos Sociales, y en especial acerca de los siguientes:

- a. Examen y aprobación, en su caso, con conocimiento del Informe del Auditor de Cuentas de la Sociedad, de las Cuentas Anuales comprensivas del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, así como el Informe de Gestión.
- b. Aprobación de la propuesta de aplicación de resultados.
- c. Designación del auditor de Cuentas de la Sociedad

- d. Determinación concreta del número de miembros que en cada momento han de componer el Consejo de Administración dentro de los límites máximo y mínimo señalados en los presentes Estatutos y nombramiento y revocación de Administradores.
- e. Modificación de los Estatutos Sociales, aumento y reducción del capital social, emisión de obligaciones, transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y eventual delegación de facultades sobre dichas materias a favor del Consejo de Administración en los casos en que sea pertinente.
- f. Deliberación y decisión sobre cuantos otros asuntos pudieran someterse a su conocimiento.
- g. Aprobación del Acta de sus sesiones al término de las mismas o designación de dos interventores al efecto, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría, para que, en unión del Presidente y dentro de los quince días siguientes a la celebración de la Junta General, procedan a la aprobación del Acta en los casos en que no se levante acta notarial.
- h. Aprobación o modificación del reglamento de la Junta General de Accionistas, de acuerdo con la Ley y los presentes Estatutos.
- i. Aprobación, en su caso, del establecimiento del sistema de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas o que estén referenciados al valor de las acciones.

Asimismo, la Junta General resolverá sobre cualquier asunto que sea sometido a su decisión por el Consejo de Administración.

#### **ARTÍCULO 18. Clases de Juntas Generales de Accionistas**

Las Juntas Generales de Accionistas son de dos clases: Ordinarias y Extraordinarias, y habrán de ser convocadas por los Administradores de la Sociedad.

La Junta General Ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar en su caso, las cuentas anuales del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

Sin perjuicio de lo anterior, la Junta General Ordinaria de Accionistas será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

Toda Junta General que no sea de las previstas en el Párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

#### **ARTÍCULO 19. Convocatoria**

La Junta General deberá ser convocada mediante anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de sus diarios de mayor circulación de Madrid, por lo menos, un mes antes de la fecha fijada para su celebración y con el cumplimiento de los demás requisitos exigidos por la legislación vigente. El anuncio de convocatoria se difundirá igualmente a través de la página web de la sociedad, de acuerdo con lo previsto en la Ley y en estos Estatutos.

El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que han de tratarse y en él podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria. Entre la primera y la segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

Si la Junta General debidamente convocada no se celebrara en primera convocatoria, ni se hubiere previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ésta ser anunciada con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince días siguientes a la fecha de la Junta General no celebrada y con ocho de antelación a la fecha de la reunión.

Los Administradores podrán convocar la Junta General Extraordinaria de Accionistas siempre que lo estimen conveniente para los intereses sociales.

Deberán asimismo convocarla cuando lo soliciten accionistas que sean titulares de, al menos un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta General. En este caso, la Junta General deberá ser convocada para celebrarse dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente a los Administradores para convocarla. El Consejo de Administración confeccionará el orden del día, incluyendo necesariamente los asuntos que hubiesen sido objeto de la solicitud.

Si la Junta General Ordinaria no fuere convocada dentro del plazo legal, podrá serlo, a petición de los accionistas y con audiencia de los Administradores, por el Juez competente del domicilio social, quien además designará la persona que habrá de presidirla.

Esta misma convocatoria habrá de realizarse respecto de la Junta General Extraordinaria cuando lo soliciten accionistas que sean titulares de, al menos, un 5% del capital social.

No obstante lo anterior, la Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida en sesión ordinaria o extraordinaria para tratar cualquier asunto del orden del día siempre que esté presente todo el capital suscrito y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta General y el orden del día de la misma. En este caso, no será necesaria previa convocatoria.

Los accionistas que represente, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la 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.

La falta de publicación del complemento de la convocatoria en el plazo legalmente fijado será causa de nulidad de la Junta.

## **ARTÍCULO 20. Constitución de la Junta General de Accionistas**

La Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el 25 por ciento del capital

suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida a constitución de la Junta General cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, y en general cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos el 50 por 100 del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 por 100 de dicho capital. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 por cien del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere este párrafo solo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta General.

Las ausencias de accionistas que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.

Si para adoptar válidamente un acuerdo respecto de alguno, o varios, de los puntos del orden del día de la Junta General, fuera necesario, de conformidad con la normativa legal o estatutaria aplicable, la asistencia de un determinado porcentaje de capital social y este porcentaje no se alcanzará, la Junta General se limitará a deliberar y decidir sobre aquellos puntos del orden del día que no requieren para adoptar válidamente acuerdos de la asistencia de dicho porcentaje del capital o de tales acciones.

## **ARTÍCULO 21. Legitimación para asistir a la Junta General.**

Tendrán derecho de asistencia a la Junta General los titulares de acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta que las tengan inscritas en el registro de anotaciones en cuenta correspondiente con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta General.

Para el ejercicio del derecho de asistencia, la referida inscripción deberá acreditarse por medio de la oportuna tarjeta de asistencia o certificado de legitimación expedido por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.

Los Administradores deberán asistir a las Juntas Generales. Se autoriza asimismo la asistencia a las Juntas Generales de Directores, Gerentes, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales.

Los Administradores de la Sociedad estarán obligados a asistir si bien la inasistencia de cualquiera de ellos no afectará a la válida constitución de la Junta General. En todo lo no establecido en el presente artículo, respecto a la legitimación para asistir a la Junta se estará a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.

Los accionistas podrán asistir y votar en la Junta General así como otorgar la correspondiente representación, de conformidad con lo previsto en la Ley, el Reglamento de la Junta General y los presentes Estatutos.

El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que juzgue conveniente. La Junta General, no obstante, podrá revocar dicha autorización.

## **ARTÍCULO 22. Representación en la Junta General**

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista cumpliendo con los requisitos y formalidades exigidos por la Ley.

La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta, pudiendo otorgarse mediante correspondencia postal o electrónica, siendo de aplicación en este caso lo previsto en el artículo 20 siguiente de los Estatutos Sociales para la emisión del voto por los citados medios, en la medida que no sea incompatible con la naturaleza de la representación.

El Secretario de la Junta General gozará de las más amplias facultades, en cuanto en Derecho sea posible, para admitir la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar como no válido aquel que carezca de los requisitos imprescindibles.

La representación es siempre revocable: La asistencia personal a la Junta General del accionista representado tendrá valor de renovación de la representación otorgada.

## **ARTÍCULO 23. Emisión del voto a distancia**

Los accionistas con derecho de asistencia y voto podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día por correo o mediante comunicación electrónica.

El voto por correo se emitirá remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste éste, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta.

El voto mediante comunicación electrónica se emitirá bajo firma electrónica reconocida u otra clase de garantía que el Consejo de Administración de la Sociedad estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que ejercite el derecho de voto.

El voto emitido por cualquiera de los medios previstos en este artículo habrá de recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario el voto se tendrá por no emitido.

El Consejo de Administración queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios electrónicos, ajustándose en su caso a las normas que se dicten al efecto.

En todo caso, el Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para evitar posibles duplicidades y asegurar que quien ha emitido el voto o delegado la representación mediante correspondencia postal o electrónica, está debidamente legitimado para ello.

Las reglas de desarrollo que adopte el Consejo de Administración al amparo de lo dispuesto en el presente apartado se publicarán en la página web de la Sociedad.

Los accionistas con derecho de asistencia y voto que emitan su voto a distancia conforme a lo previsto en el presente artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate.

La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá valor de renovación del voto efectuado mediante correspondencia postal o electrónica.

#### **ARTÍCULO 24. Derecho de Información a los accionistas.**

Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General y hasta el séptimo día anterior, inclusive, al previsto para su celebración en primera convocatoria, los accionistas podrán solicitar por escrito los informes o aclaraciones que estimen precisos, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Además, con la misma antelación o forma los accionistas podrán solicitar informes o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día.

El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada conforme a los dos apartados precedentes en la forma y dentro de los plazos previstos por la Ley, salvo en los casos en que resulte legalmente improcedente, incluyendo, en particular, aquellos casos en los que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos perjudique los intereses sociales. Esta última excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

En la convocatoria de la Junta General Ordinaria se indicará que cualquier accionista puede obtener de la Sociedad de forma inmediata o gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma, así como el Informe de Gestión y el Informe de los Auditores de Cuentas.

Cuando la Junta General haya de tratar la modificación de los Estatutos Sociales, en el anuncio de la convocatoria, además de las menciones que en cada caso exige la Ley, se hará constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.

En los casos de aumento o reducción de capital, emisión de obligaciones convertibles, fusión o escisión de la Sociedad, se ofrecerá la información que para tales casos requiere la Ley.

El derecho de información de los accionistas podrá ser ejercitado a través de la página web de la sociedad, de conformidad con lo previsto en la Ley.

#### **ARTÍCULO 25. Celebración de Juntas Generales de Accionistas**

Las Juntas Generales se celebrarán en la localidad donde la sociedad tenga su domicilio, el día señalado en la convocatoria, pero podrán ser prorrogadas sus sesiones durante uno o más días consecutivos. La prórroga podrá acordarse a propuesta de los Administradores o a petición de un

número de accionistas que represente la cuarta parte del capital presente en la Junta General. Cualquiera que sea el número de las sesiones en que se celebre la Junta General, se considerará única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.

Presidirán las Juntas Generales el Presidente del Consejo, el Vicepresidente o un Consejero designado al efecto por el Consejo de Administración. Formarán también parte de la mesa todos los Consejeros presentes y de entre ellos designará el Presidente de la Junta los que ejerzan las funciones de escrutadores. Actuará de secretario el que lo sea del consejo, y en su ausencia el Vicesecretario del Consejo si lo hubiera, o el Vocal del Consejo o el empleado de la Compañía que designe el Consejo de Administración.

Antes de entrar en el orden del día se formará la lista de los asistentes (incluyendo los que hayan votado a distancia), expresando el carácter o representación de cada uno y el número de acciones propias o ajenas con que concurran.

Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital del que sean titulares, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto.

La lista de asistentes figurará al comienzo de la propia acta o se adjuntará a ella por medio de anejo firmado por el Secretario, con el visto bueno del Presidente. La lista de asistentes podrá formarse también mediante fichero o incorporarse a soporte informático. En estos casos se consignará en la propia acta el medio utilizado, y se extenderá en la cubierta precintada del fichero o del soporte la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario, con el visto bueno del Presidente.

El Presidente de la Junta General dirigirá las deliberaciones, concederá el uso de la palabra, pudiendo limitar el número máximo de intervenciones a favor y en contra de cada propuesta y determinará el momento de la votación que será pública salvo cuando aquel decida, o la mayoría del capital concurrente acuerde, que sea secreta.

Cada uno de los puntos que forman parte del Orden del Día será objeto de votación por separado.

En los casos que no se levante acta notarial, el Secretario levantará acta, la cual será aprobada por la propia Junta General y, en su defecto, dentro del plazo de 15 días, por el Presidente y dos Interventores, uno de la mayoría y otro de la minoría. De no aprobarse el acta por ninguno de los dos medios citados podrá serlo en la Junta General posterior.

La ejecución de los acuerdos de la Junta General se realizará por el Consejero especialmente designado por la misma, y, en su defecto, por el Presidente o en su defecto por el Vicepresidente del Consejo, sin perjuicio de lo establecido, para las actas, las certificaciones y la elevación a público de los acuerdos en el artículo 36 de estos Estatutos.

## **ARTÍCULO 26. Funciones**

1. El órgano de administración de la Sociedad adoptará la forma de Consejo de Administración cuya composición, competencias, organización y funcionamiento se ajustará a lo previsto en los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y la Ley.

2. Corresponderá al Consejo de Administración la aprobación y, en su caso, modificación de su Reglamento, para lo cual tomará en consideración las circunstancias y necesidades específicas de la Sociedad, y los principios y normas contenidos en las recomendaciones de buen gobierno que gocen de mayor reconocimiento en cada momento.

### **ARTÍCULO 27. Composición.**

El Consejo de Administración estará formado por un número de miembros no inferior a 5 ni superior a 15 que serán designados por la Junta General, a la que corresponderá la determinación del número exacto de consejeros mediante acuerdo expreso o, implícitamente, mediante la provisión o no de vacantes o el nombramiento o no de nuevos consejeros dentro del mínimo y el máximo referidos.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración deberá proponer a la Junta General el número de Consejeros que, de acuerdo con las circunstancias que afecten a la Sociedad y teniendo en cuenta el máximo y mínimo consignado anteriormente, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano de administración.

### **ARTÍCULO 28. Requisitos y duración del cargo.**

1. Para ser consejero no será preciso ostentar la cualidad de accionista y podrán serlo tanto las personas físicas como las personas jurídicas y, en este último caso, la persona jurídica nombrada deberá designar una persona física como representante para el ejercicio de las funciones propias del cargo.

2. No podrán ser consejeros quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad, prohibición o incompatibilidad.

3. Los consejeros ejercerán su cargo por un periodo de seis (6) años, mientras la Junta General no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo, pudiendo ser indefinidamente reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración.

Los consejeros deberán presentar su renuncia al cargo y formalizar su dimisión cuando incurran de forma sobrevenida en cualquiera de los supuestos de incompatibilidad o prohibición para el desempeño del cargo de consejero previstos en la Ley, así como en los supuestos que, en su caso, prevea el Reglamento del Consejo de Administración.

4. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria.

### **ARTÍCULO 29. Cargos del Consejo de Administración**

El Consejo de Administración nombrará en su seno a un Presidente y podrá designar uno o varios Vicepresidentes, determinando, en su caso, el orden de preferencia entre estos últimos. En defecto del Presidente, presidirá el Consejo uno de los Vicepresidente, por el orden de preferencia determinado y, a falta de todos ellos, el Administrador de más edad.

También podrá nombrar uno o varios Consejeros Delegados y, además una Comisión Ejecutiva, y cuantas Comisiones o Comités crea necesarios o convenientes para la buena marcha de la Sociedad.

Si el Consejo hiciese uso de la facultad que se le concede en el párrafo anterior, fijará las atribuciones y forma de ejercitar las facultades de los Consejeros Delegados y Comisiones o Comités que designe.

El Consejo de Administración nombrará un Secretario, que podrá o no ser Administrador, en cuyo caso asistirá a las reuniones con voz pero sin voto, y que, si tuviese las condiciones legalmente exigidas desempeñará también la función de Letrado Asesor del Consejo de Administración. El Consejo de Administración podrá igualmente nombrar un Vice-Secretario que no necesitará ser Consejero, para que asista al Secretario o le sustituya en caso de ausencia de este en el desempeño de sus funciones. En defecto del Secretario y Vice-Secretario ejercerá sus funciones el Administrador que designe el Consejo entre sus asistentes a la reunión de que se trate.

Sin perjuicio de lo previsto en estos Estatutos y en la Ley, el Consejo de Administración aprobará un Reglamento en el que se contendrán sus normas de organización y funcionamiento, así como de sus Comisiones o Comités.

El Consejo de Administración informará sobre el contenido del Reglamento y de sus modificaciones a la Junta General de Accionistas posterior más próxima a la reunión del Consejo de Administración en que tales acuerdos se hayan adoptado.

### **ARTÍCULO 30. Presidente del Consejo**

El presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y del propio Consejo y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por estos Estatutos, tendrá las siguientes:

- a. Presidir las Juntas Generales
- b. Dirigir las discusiones y deliberaciones de la Junta General, sistematizando y ordenando las intervenciones de los accionistas, fijando incluso la duración de cada intervención, con la finalidad de posibilitar y agilizar la intervención de éstos.
- c. Convocar y presidir las reuniones del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, así como de las Comisiones y Comités del Consejo que este designe en su seno, salvo cuando estas, con arreglo a sus normas de funcionamiento, tuvieran su propio Presidente.
- d. Elaborar los Órdenes del Día de las reuniones del Consejo y de la Comisión Ejecutiva así como de las Comisiones o Comités que aquel haya designado en su seno, y dirigir sus discusiones y deliberaciones.
- e. Ejecutar los acuerdos del Consejo y de las Comisiones o Comités, a cuyo efecto dispondrá de los más amplios poderes de representación, sin perjuicio de las delegaciones que a tal fin pudiera otorgar el respectivo órgano a favor de otros Administradores.

### **ARTÍCULO 31. Convocatoria y constitución del Consejo de Administración.**

El Consejo de Administración se reunirá con la frecuencia que estime conveniente, si bien, cuando menos, una vez al mes salvo que por el Presidente se estime la conveniencia, apreciada

libremente a su juicio, de suspender alguna de dichas sesiones o de aumentar o reducir el número de las mismas. Igualmente se reunirá en los supuestos que determine el Reglamento del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de su componentes.

La representación para concurrir al Consejo de Administración habrá de recaer necesariamente en otro Consejero.

No obstante las reuniones del Consejo se tendrán por válidamente convocadas y constituidas para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre que estén presentes todos los Consejeros y por unanimidad acuerden celebrarla. El Presidente concederá el uso de la palabra, dirigirá las deliberaciones y fijará el momento de la votación que será pública, salvo que aquel decida, o la mayoría de Consejeros concurrentes acuerde, que sea secreta.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la reunión, dirimiendo en caso de empate el voto del Presidente.

La delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en la Comisión Ejecutiva o en los Consejeros Delegados y la designación de los Administradores que hayan de ocupar tales cargos, requerirá para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración y no producirá efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

A iniciativa del Presidente, el Consejo de Administración podrá adoptar acuerdos por escrito y sin sesión, cuando ningún consejero se oponga a este procedimiento.

Cuando se siga este procedimiento de votación, el Secretario del Consejo de Administración dejará constancia en acta de los acuerdos adoptados, expresando el nombre de los consejeros y el sistema seguido para formar la voluntad del Consejo, con indicación del voto emitido por cada consejero. En este caso, se considerará que los acuerdos han sido adoptados en el lugar del domicilio social y en la fecha de recepción del último de los votos emitidos. Se expresará, además, que ningún miembro del Consejo de Administración se ha opuesto a este procedimiento.

El voto por escrito, deberá remitirse dentro del plazo de diez días, a contar desde la fecha en que se reciba la solicitud de emisión del voto, careciendo de valor en caso contrario.

Transcurrido el plazo para la emisión de voto, el Secretario notificará a los consejeros el resultado de la votación, o la imposibilidad de utilizar este procedimiento de votación por haberse opuesto al mismo algún consejero.

## **ARTÍCULO 32. Competencias**

El Consejo de Administración es competente para adoptar los acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos por la Ley o estos Estatutos Sociales a la Junta General.

El Consejo de Administración, al que corresponden los más amplios poderes y facultades para gestionar, dirigir, administrar y representar a la Sociedad, como norma general confiará la gestión ordinaria de la sociedad a los órganos delegados de administración y concentrará su actividad en

la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad.

En particular, el Consejo de Administración se ocupará, actuando por propia iniciativa o a propuesta del órgano interno correspondiente, de las cuestiones que con carácter enunciativo se enumeran a continuación.

- a. Formular las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como las cuentas y el informe de gestión consolidados.
- b. Nombrar Consejeros por cooptación y proponer a la Junta General el nombramiento, ratificación, reelección o cese de Consejeros.
- c. Designar y renovar los cargos internos del Consejo de Administración y los miembros y cargos de las Comisiones.
- d. Fijar la retribución de los miembros del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- e. Acordar el nombramiento, la retribución y la destitución de los directivos de primer nivel de la Sociedad, a propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir, y con informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- f. Acordar el pago de dividendos a cuenta.
- g. Resolver sobre las propuestas que le sometan la Comisión Ejecutiva Delegada, el Consejero Delegado o las Comisiones del Consejo de Administración.
- h. Pronunciarse sobre toda oferta pública de adquisición que se formule sobre valores emitidos por la Sociedad.
- i. Aprobar y modificar el Reglamento del Consejo de Administración que regule su organización y funcionamiento internos.
- j. Elaborar el informe de gobierno corporativo.
- k. Convocar la Junta General de accionistas.
- l. Ejecutar los acuerdos aprobados por la Junta General en los que no se haya concedido facultad de delegación y ejercer cualesquiera funciones que la Junta General le haya encomendado al Consejo de Administración.
- m. Pronunciarse sobre cualquier otro asunto que, siendo de su competencia, a juicio del propio Consejo de Administración, se considere de interés para la Sociedad, o que el Reglamento del Consejo de Administración reserve para el órgano en pleno.

El Consejo de Administración se ocupará asimismo, en el ámbito de sus competencias relativas a la función general de supervisión, actuando por propia iniciativa o a propuesta del órgano interno correspondiente, de las cuestiones que con carácter enunciativo se enumeran a continuación.

- a. Formular la estrategia y las líneas de política general de la sociedad, elaborar los programas y señalar objetivos para la realización de todas las actividades incluidas en el objeto social.
- b. Impulsar y supervisar la gestión de la sociedad, así como el cumplimiento de los objetivos establecidos.
- c. Identificar los principales riesgos de la Sociedad y organizar los sistemas de control interno y de información adecuados.
- d. Fijar las bases de la organización corporativa en orden a garantizar la mejor eficiencia de la misma y la efectiva supervisión por parte del Consejo de Administración.
- e. Definir la política de información a los accionistas y a los mercados en general, bajo los criterios de transparencia y veracidad de la información.

### **ARTÍCULO 33. Buen Gobierno**

El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, aprobará anualmente un Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad con las menciones legalmente previstas junto con aquéllas que, en su caso, estime convenientes.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo se aprobará con carácter previo a la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de la Sociedad del ejercicio a que se refiera y se pondrá a disposición de los accionistas junto con el resto de la documentación de la Junta General.

Adicionalmente, el Informe Anual de Gobierno Corporativo será objeto de la publicidad prevista en la normativa de mercado de valores.

Asimismo corresponde al Consejo de Administración determinar el contenido de la página Web corporativa de la sociedad, de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias que le sean de aplicación. La página web constituirá uno de los medios para hacer efectivo el derecho de información de los accionistas, sin perjuicio de la utilización de los demás previstos en el artículo 24 de los presentes estatutos para el ejercicio de este derecho.

### **ARTÍCULO 34. Deberes de información y comunicación de los Administradores**

Los Administradores informarán en la memoria sobre las operaciones que haya realizado cualquiera de ellos con la Sociedad o con otra del mismo grupo directamente o a través de otra persona que actúe por su cuenta, durante el ejercicio a que se refieran las cuentas anuales, cuando dichas operaciones sean ajenas al tráfico ordinario de la sociedad o no se realicen en condiciones de mercado.

Los Administradores deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto el Administrador afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera. En todo caso, las situaciones de conflicto de intereses en que se encuentren los Administradores de la Sociedad, serán objeto de información en el informe anual de Gobierno Corporativo.

## **ARTÍCULO 35. Retribución**

1. El cargo de consejero es retribuido.

Esta retribución consistirá en una participación en los beneficios líquidos, que no podrá rebasar el cinco por ciento (5%) del resultado del ejercicio, para el conjunto del Consejo de Administración, una vez cubiertas las atenciones de la reserva legal y de haberse reconocido a los socios un dividendo mínimo del cuatro por ciento (4%). El porcentaje que corresponda a cada ejercicio será establecido por la Junta General.

El Consejo distribuirá entre sus miembros la retribución acordada por la Junta General, teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades ejercidas por cada uno de ellos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones y demás criterios previstos en el Reglamento del Consejo de Administración.

Con carácter acumulativo o alternativo a lo anterior, la Junta General podrá establecer tanto una retribución anual fija para el Consejo como dietas de asistencia respecto de cada consejero por las funciones ejercidas por los mismos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones.

Asimismo, la Junta General podrá autorizar el establecimiento de seguros de responsabilidad civil y sistemas de previsión social para los Consejeros.

2. A reserva siempre de su aprobación por la Junta General, la retribución de los Consejeros podrá consistir, además, y con independencia de lo previsto en el apartado precedente, en la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas, así como en una retribución que tome como referencia el valor de las acciones de la Sociedad.

3. Las retribuciones previstas en los apartados precedentes, derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración, serán compatibles con las demás percepciones laborales, de servicio o profesionales que correspondan a los Consejeros por el desempeño de funciones directivas, ejecutivas, de asesoramiento o de otra naturaleza distinta de las de supervisión y decisión colegiada propias de su condición de Consejeros, que, en su caso, desempeñen para la Sociedad, sometiéndose las mismas al régimen laboral, de arrendamiento de servicios o de otro tipo que les fuera legalmente aplicable en función de su naturaleza.

## **ARTÍCULO 36. Llevanza de libros de actas y expedición de certificaciones.**

Los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas y del Consejo de Administración se harán constar en los respectivos libros de Actas. Las actas de las Juntas Generales podrán ser aprobadas por las propias Juntas Generales a continuación de haberse celebrado ésta y, en su defecto y dentro del plazo de quince días, por el Presidente y dos Interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría. El acta aprobada en cualquiera de estas dos formas tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

Los acuerdos que adopte el Consejo de Administración se consignarán en Actas extendidas en un Libro especial, autorizadas por las firmas de quienes en cada sesión hayan actuado como Presidente y Secretario. Las certificaciones se expedirán con arreglo a lo dispuesto en la Ley, el Reglamento del Registro Mercantil y estos Estatutos.

La certificación de un acuerdo expedida por persona no inscrita, nombrada en el mismo acuerdo, requiere notificación fehaciente al anterior titular de la facultad certificante y no se inscribirá hasta pasados quince días sin oposición o contando con su conformidad.

La elevación a instrumento público de los acuerdos sociales corresponde a las siguientes personas: (i) quien tenga facultad para certificarlos; (ii) cualquiera de los miembros del Órgano de Administración, con nombramiento vigente e inscrito, esté o no expresamente facultado para ello; (iii) quien tenga poder notarial especial o general para ello.

### **ARTÍCULO 37. Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramiento y Retribuciones.**

1. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará formada por 3 consejeros, de los que, al menos dos, deberán tener el carácter de no ejecutivos, y en su composición reflejará razonablemente la relación existente en el Consejo entre consejeros dominicales y consejeros independientes.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento elegirán un Presidente entre los Consejeros no ejecutivos, miembros de la misma que deberán ser sustituidos cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

Sin perjuicio de otros cometidos que se le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a. Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella plantean los accionistas, en materias de su competencia.
- b. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no revocación; de los auditores de cuentas externos a que se refiere el artículo 204 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por R.D. 1564/89, de 22 de diciembre.
- c. Supervisión de los servicios de auditoría interna, en el caso de que exista dicho órgano dentro de la organización de la Sociedad.
- d. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad y comprobar la adecuación e integridad de dichos sistemas y revisar la designación y sustitución de responsables.
- e. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, 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 técnicas de auditoría.
- f. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.

- g. Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del Informe de Auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- h. Revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo de Administración a los mercados y sus órganos de supervisión.
- i. Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de gobierno de la Compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, recibir información, y en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro veces al año. Una de las sesiones estará destinada necesariamente a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y preparar la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

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

Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos.

2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se compondrá de un mínimo de tres (3) miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros no ejecutivos, siendo la mayoría de sus miembros Consejeros independientes y nombrando la Comisión al Presidente de entre estos últimos. El mandato de sus miembros no podrá ser superior al de su mandato como Consejero, sin perjuicio de poder ser reelegidos indefinidamente, en la medida en que también lo fueran como Consejeros.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones centrará sus funciones en el apoyo y auxilio al Consejo de Administración en relación esencialmente con las propuestas de nombramiento, reelección, ratificación y cese de Consejeros, el establecimiento y control de la política de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad, el control en el cumplimiento de sus deberes por los Consejeros, particularmente en relación con las situaciones de conflicto de interés y operaciones vinculadas, y la supervisión del cumplimiento de los Códigos Internos de Conducta y de las reglas de Gobierno Corporativo.

A efectos del funcionamiento de la Comisión, se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones, y al menos una vez al trimestre.

Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

A través del Reglamento del Consejo de Administración se desarrollarán estas normas relativas a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, contemplándose cuantos otros aspectos sean precisos en relación con su composición, cargos, competencias y régimen de funcionamiento, favoreciendo siempre la independencia.

#### **TÍTULO IV. Balance y distribución de beneficios.**

##### **ARTÍCULO 38. Ejercicio social**

El ejercicio social de la Sociedad, se cerrará anualmente al día treinta y uno de diciembre dando comienzo el día uno de enero de cada año.

##### **ARTÍCULO 39. Formulación y verificación de la Cuentas Anuales.**

Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio social, el Consejo de Administración de la sociedad deberá formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como, en su caso, las Cuentas y el Informe de Gestión Consolidados.

Las Cuentas Anuales, que corresponderán al Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, así como el informe de gestión deberán ser firmados por todos los miembros del Consejo de Administración. Si faltare la firma de alguno de ellos se señalará en cada uno de los documentos en que falte, con expresa indicación de la causa.

Los referidos documentos, junto con el informe de los Auditores de Cuentas, serán sometidos a la Junta General Ordinaria de accionistas, después de haberlos tenido éstos de manifiesto en el domicilio social, desde la fecha del anuncio de convocatoria de la Junta General pudiendo cualquier accionista obtener de la Sociedad de forma inmediata y gratuita tales documentos.

En la convocatoria se hará mención expresa a este derecho.

##### **ARTÍCULO 40. Aplicación del resultado**

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado.

##### **ARTÍCULO 41. Depósito de las cuentas aprobadas**

El Consejo de Administración procederá a efectuar el depósito de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad, así como de las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados, junto con los correspondientes Informes de los Auditores de Cuentas y la demás documentación preceptiva, en los términos y plazos previstos por la Ley.

##### **ARTÍCULO 42. Activo y pasivo sobrevenidos**

1. Cancelados los asientos relativos a la Sociedad, si aparecieran bienes sociales los liquidadores deberán adjudicar a los antiguos socios la cuota adicional que les corresponda, previa conversión de los bienes en dinero cuando fuere necesario.

Transcurridos seis (6) meses desde que los liquidadores fueren requeridos para dar cumplimiento a lo establecido en el párrafo anterior, sin que hubieren adjudicado a los antiguos socios la cuota

adicional, o en defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar del Juez de Primera Instancia del último domicilio social el nombramiento de persona que los sustituya en el cumplimiento de sus funciones.

2. Los antiguos socios responderán solidariamente de las deudas sociales no satisfechas hasta el límite de lo que hubieran recibido como cuota de liquidación, sin perjuicio de la responsabilidad de los liquidadores en caso de dolo o culpa.

3. Para el cumplimiento de requisitos de forma relativos a actos jurídicos anteriores a la cancelación de los asientos de la Sociedad, o cuando fuere necesario, los antiguos liquidadores podrán formalizar actos jurídicos en nombre de la Sociedad extinguida con posterioridad a la cancelación registral de ésta. En defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar la formalización por el Juez de Primera Instancia del último domicilio que hubiere tenido la Sociedad.

### **ARTÍCULO 43. Dividendos**

El pago de los dividendos se efectuará anualmente en el momento y forma que acuerde la Junta General. El Consejo de Administración, durante el transcurso del año, podrá proceder al reparto de un dividendo a cuenta del que corresponda al ejercicio corriente, en los términos establecidos por la legislación vigente

El dividendo que no se reclame en los cinco años contados desde el día señalado para comenzar su cobro, quedará a beneficio de la Sociedad.

## **TÍTULO V. Disolución y Liquidación de la sociedad.**

### **ARTÍCULO 44. Causas de disolución**

La Sociedad se disolverá por las causas previstas en la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

### **ARTÍCULO 45. Liquidación.**

En caso de disolución de la Sociedad, la liquidación quedará a cargo de las personas que siempre en número impar acuerde y designe la Junta General, con sujeción a lo dispuesto en la Ley.

Las facultades de la Junta General seguirán en vigor durante la liquidación.

La Junta fijará las normas con arreglo a las cuales se ha de practicar la división del haber social, aprobar las cuentas de la liquidación y dar finiquito a ellas.

Los liquidadores podrán, por acuerdo de la Junta General, ceder a otra sociedad o a un particular los derechos, acciones y obligaciones de la sociedad disuelta, y ostentarán las atribuciones que les señale la Ley, ajustando el cumplimiento de su función a las normas legales en vigor en el momento en que la liquidación haya de efectuarse.

## **DISPOSICIÓN FINAL ÚNICA. Fuero para la resolución de conflictos.**

Para todas las cuestiones litigiosas que puedan suscitarse entre la Sociedad y los accionistas por razón de los asuntos sociales, tanto la Sociedad como los accionistas, con renuncia a su propio fuero, se someten expresamente al fuero judicial de la sede del domicilio social de la Sociedad, salvo en los casos en que legalmente se imponga otro fuero.

El Consejo de Administración con asistencia de la totalidad de sus miembros ha aprobado por unanimidad este Informe, en la sesión celebrada el día 23 de mayo de 2008.

---

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
**Presidente del Consejo de Avánzit, S.A.**

---

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
**Secretario del Consejo de Avánzit, S.A.**

**Informe que presenta el Consejo de Administración de AVÁNZIT S.A., en relación con la propuesta de acuerdo de modificar el Reglamento de la Junta General de Accionistas que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas convocada para el día 29 de junio de 2.008, en primera convocatoria, y para el día 30 de junio de 2.008 en segunda convocatoria en relación con el punto cuarto del orden del día.**

### **Primero.- Objeto del Informe.**

El Consejo de Administración de Avánzit, S.A. en sesión celebrada el 23 de mayo de 2008 ha acordado someter a la Junta General de Accionistas convocada en primera convocatoria para el día 29 de junio y, en segunda convocatoria para el 30 de junio de 2008, bajo el punto cuarto del orden el día de la misma la modificación de los artículos 10 (derecho de información previo a la celebración de la Junta General) y 21 (votación y votación a través de medios de comunicación a distancia) del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

El presente Informe se formula por el Consejo de Administración de la Sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 del propio Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad que exige de los Administradores un informe justificativo de cualquier propuesta de modificación de dicho Reglamento, con carácter previo a su debida aprobación por parte de la Junta General, modificación por otro lado, propuesta a dicha Junta General de Accionistas bajo el punto cuarto del orden del día.

### **Segundo.- Justificación de la Propuesta**

La modificación propuesta por el Consejo de Administración tiene como finalidad la adaptación del contenido del Reglamento de la Junta General de Accionistas a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno y la introducción de otras medidas de mejora de la gestión social, que exigen aprobar una modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la sociedad.

En este sentido, las modificaciones del Reglamento de la Junta tienen, básicamente, dos objetivos:

- 1.- Publicación de las propuestas de acuerdo sometidas por el Consejo a la Junta General con carácter simultáneo a la publicación de la convocatoria, con información complementaria cuando se trate de nombramiento o ratificación de consejeros.
- 2.- Votación separada en Junta General de los asuntos independientes. En particular, el nombramiento, ratificación o cese de consejeros será objeto de aprobación individual, y en el caso de modificación estatutaria, cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente diferentes serán votados por separado, y posibilidad de que los intermediarios financieros que aparecen como accionistas puedan emitir votos distintos por cada cliente, según sus instrucciones.

### **Tercero.- Propuesta de Acuerdos**

Se propone la modificación del Reglamento de Junta del modo siguiente:

- a) El artículo 10 del Reglamento, relativo al derecho de información previa a la celebración de la Junta General, queda íntegramente sustituido por la siguiente redacción literal:

**“Artículo 10. Derecho de Información previo a la celebración de la Junta General.**

*La sociedad pondrá a disposición de sus accionistas desde la fecha de la convocatoria, en su domicilio social, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en las Bolsas de Valores en las que esté admitida a cotización, y a través de su página web:*

- a) *El texto íntegro de la convocatoria.*
- b) *El texto de todas las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos comprendidos en el Orden del Día.*

*Cuando la propuesta consista en el nombramiento o ratificación de Consejeros, se incluirá además respecto de los mismos, la siguiente información: (i) el perfil profesional y biográfico; (ii) otros Consejos de Administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas; (iii) indicación de la categoría de Consejero a la que pertenezca, señalándose, en el caso de Consejeros Dominicales, el accionista a cuya instancia se propone el nombramiento, ratificación o reelección, o quien tenga vínculos; (iv) fecha de su primer nombramiento como Consejero de la Sociedad, así como de los posteriores; (v) y acciones de la Sociedad y opciones sobre ellas de las que sea titular.*

- c) *Los documentos o informaciones que, de acuerdo con la Ley, deban ponerse a disposición de los accionistas sobre los asuntos comprendidos en el Orden del Día desde la fecha de convocatoria.*
- d) *Información sobre los cauces de comunicación entre la Sociedad y los accionistas a los efectos de poder recabar información o formular sugerencias, de conformidad con la normativa aplicable.*

*A través de la página web, la Sociedad pondrá a disposición de los accionistas la información prevista en los Estatutos sociales, en el presente Reglamento y en las normas aplicables, sin perjuicio de poder utilizar cualquier otro medio al efecto y sin menoscabo del derecho de los accionistas a la información documental y a solicitar la información en forma escrita, de acuerdo con la normativa aplicable.”*

- b) El artículo 21, relativo a la votación a través de medios de comunicación a distancia, queda íntegramente sustituido por la siguiente redacción literal:

**“Artículo 21. Votación y votación a través de medios de comunicación a distancia.**

*1. Una vez finalizadas las intervenciones de los accionistas y facilitadas las respuestas conforme a lo previsto en este Reglamento, se someterán a votación las propuestas de acuerdos sobre los asuntos comprendidos en el orden del día o sobre aquellos otros que por mandato legal no sea preciso que figuren en él.*

*2. El Secretario preguntará a los accionistas si desean que se dé lectura a las propuestas de acuerdo o si se dan por leídas o si se realiza una lectura resumida o extractada. Si así lo solicitase cualquier accionista o, aunque no fuera solicitado, se considerase conveniente por el Presidente, se procederá a su lectura. En todo caso, se indicará a los asistentes el punto del orden del día al que, en cada caso, se refiera la propuesta de acuerdo que se someta a votación.*

*El proceso de adopción de acuerdos se desarrollará siguiendo el orden del día previsto en la convocatoria.*

*En primer lugar, se someterán a votación las propuestas de acuerdo que en cada caso haya formulado el Consejo de Administración y a continuación, si procediere, se votarán las formuladas por otros proponentes siguiendo un orden de prioridad temporal. En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someterlas a votación.*

*Si se hubieren formulado propuestas relativas a asuntos sobre los que la Junta General pueda resolver sin que consten en el orden del día, el Presidente decidirá el orden en el que serán sometidas a votación.*

*3. Sin perjuicio de que, a iniciativa del Presidente, puedan emplearse otros sistemas alternativos, la votación de las propuestas de acuerdos a que se refiere el apartado precedente se realizará conforme al siguiente procedimiento:*

*a) Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos comprendidos en el orden del día, se considerarán votos a favor los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a (a) las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan en contra, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista, para su constancia en acta; (b) las acciones cuyos titulares hayan votado en contra, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención, a través de los medios de comunicación a que se refiere el presente Reglamento, y (c) las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista de su abandono de la reunión.*

*b) Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos no comprendidos en el orden del día, se considerarán votos contrarios los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a (a) las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan a favor, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista, para su constancia en acta; (b) las acciones cuyos titulares hayan votado a favor, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención, a través de los medios de comunicación a que se refiere el presente Reglamento, y (c) las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista de su abandono de la reunión.*

*c) Se deberán votar separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto, aplicándose esta regla, en particular, cuando se trate de adoptar acuerdos sobre: (i) el nombramiento o ratificación de Consejeros, que deberán votarse de forma individual; (ii) y en el caso de modificaciones de Estatutos cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.*

*d) Siempre que ello sea posible legalmente y se cumplan los requisitos que al respecto se prevean, se admitirá que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan fraccionar el voto conforme a las instrucciones de sus clientes.*

*4. Las manifestaciones conteniendo el sentido del voto efectuadas al Notario o a la Mesa, previstas en el apartado 3 anterior, podrán realizarse individualizadamente respecto de cada una de las propuestas o conjuntamente para varias o para todas ellas, expresando al Notario o la Mesa la identidad y condición de accionista o representante de quien las realiza, el número de acciones a que se refieren y el sentido del voto o, en su caso, la abstención.*

*5. Los accionistas podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día por correo o mediante comunicación electrónica, en este último caso siempre que así lo haya acordado el Consejo de Administración haciéndolo expreso en el anuncio de convocatoria de la Junta General, en el que asimismo se deberá indicar la forma y requisitos para poder ejercitar el voto por comunicación electrónica.*

*El voto por correo se emitirá remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste éste, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, pudiendo preverse en dichas tarjetas la utilización de las mismas para la emisión del voto.*

*El voto emitido por cualquiera de los medios previstos en los apartados anteriores habrá de recibirse por la Sociedad antes de las cinco (5) horas del día y hora señalado para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, el voto se tendrá por no emitido.*

*El voto emitido a distancia quedará sin efecto, de un lado, por revocación posterior y expresa efectuada por el mismo medio empleado para la emisión y dentro del plazo establecido para ésta y, de otro lado, por asistencia personal de la reunión del accionista que lo hubiera emitido o de su representante.*

*Las reglas de desarrollo que adopte el Consejo de Administración para la aplicación del presente apartado se publicarán en la página web de la Sociedad.”.*

El Informe que antecede es el formulado por el Consejo de Administración en su sesión de 23 de mayo de 2008, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Madrid, a 23 de mayo de 2008.

---

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
**Presidente del Consejo de Avánzit, S.A.**

---

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
**Secretario del Consejo de Avánzit, S.A.**

**Informe que presenta el Consejo de Administración de Avánzit, S.A., en relación con la propuesta de delegación en el Consejo de Administración acordar en una o varias veces el aumento del capital social de Avánzit mediante la emisión de nuevas acciones o, en su caso, obligaciones convertibles en acciones, con cargo a aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de 5 años y por un importe máximo del 40% del capital de la sociedad en el momento de aprobarse esta delegación, a que se refiere el punto octavo del orden del día de la Junta General de Accionistas, convocada para los días 29 y 30 de junio de 2008 en primera y segunda convocatoria respectivamente.**

Informe que emite el Consejo de Administración de Avánzit, S.A. a efectos de lo previsto en el artículo 153, en relación con el 144.1 a, ambos de la Ley de Sociedades Anónimas (en adelante, "LSA").

## **I.- JUSTIFICACIÓN GENERAL DE LAS PROPUESTAS**

1. El Orden del Día de la Junta General Ordinaria de Accionistas de AVÁNZIT, S.A. (en adelante, "AVÁNZIT" o la "Sociedad"), convocada para los días 29 y 30 de junio de 2008, incluye, en su punto 8º, una propuesta de delegación a favor del Consejo de Administración, para que pueda acordar la emisión de acciones o, en su caso, de obligaciones convertibles en acciones, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años y con mantenimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 40% del capital de Avánzit, al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b de la LSA y del artículo 319 del Reglamento del Registro Mercantil (en adelante, "RRM").

2. Aunque pueda entenderse que esta propuesta de delegación comprende formalmente dos propuestas distintas, una relativa al aumento de capital (artículo 153.1.b LSA) y otra a la emisión de obligaciones convertibles (artículo 319 RRM), lo cierto es que ambas se recogen en el mismo punto del orden del día porque están claramente vinculadas y responden a una misma justificación. En efecto, es necesario que el Consejo de Administración disponga de la facultad de poder acordar emisiones de acciones o de obligaciones convertibles, con el fin de poder atender a las necesidades de financiación que pueda tener la Sociedad en los próximos años y sin necesidad de tener que proceder en cada caso a la convocatoria de una Junta General de Accionistas. Más aún, esta flexibilidad resulta imprescindible en contexto económico actual en el que las entidades financieras han restringido considerablemente el acceso a la financiación. De ahí que ambas propuestas estén íntimamente relacionadas y hayan sido incluidas en el mismo punto del orden del día, pues ambas aspiran a permitir que el Consejo de Administración pueda optar por emitir los valores (acciones u obligaciones) que resulten más adecuados en cada caso, en función de las necesidades de la Sociedad y de la propia situación del mercado.

En cualquier caso, tanto si se emitieran acciones como obligaciones convertibles, el acuerdo de delegación sometido a la aprobación de la Junta General excluye expresamente que el Consejo de Administración pueda acordar la exclusión del derecho de suscripción preferente (como permite el artículo 159.2 LSA), con el fin de que los accionistas de Avánzit no padezcan ninguna dilución y puedan suscribir los valores que les correspondan.

En este sentido, y al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b LSA, se propone delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad la facultad de aumentar el capital social ("capital autorizado"), en una o varias veces, hasta una cantidad máxima del 40% del capital social de Avánzit en el momento de la delegación, dentro de un plazo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y con mantenimiento en todo caso del derecho de suscripción preferente de los accionistas. Pero al amparo también de lo establecido en el artículo 319 RRM y por

analogía con lo previsto en el artículo 153.1.b LSA, se permite que el Consejo de Administración pueda optar también por la emisión de obligaciones convertibles en acciones bajo las mismas condiciones, esto es, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años, con mantenimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas, y hasta un límite máximo de aumento de capital del 40% del capital social de Avánzit en el momento en que se efectúe esta delegación.

**3.** En la parte relativa a la posible emisión de obligaciones convertibles en acciones, la propuesta contempla que el Consejo de Administración pueda acordar el aumento de capital necesario para atender a la conversión, siempre que este aumento -sumado en su caso al que pueda acordarse en virtud de la otra delegación para aumentar el capital ("capital autorizado")- no exceda de la cuantía del 40% del capital social en el momento en que se efectúe esta delegación. En consecuencia, dicho importe máximo previsto para la facultad de aumentar el capital opera también respecto del aumento que pueda acordarse al servicio de una emisión de obligaciones convertibles, en caso de que sean éstos los valores finalmente emitidos.

La propuesta contiene igualmente las bases y modalidades de conversión de las obligaciones en acciones, para el caso de que el Consejo acuerde hacer uso de la autorización de la Junta para la emisión de obligaciones convertibles, si bien delega en el propio Consejo de Administración la concreción de dichas bases y modalidades de la conversión para cada emisión concreta dentro de los límites establecidos por la Junta. De este modo, será el Consejo de Administración quien determine la relación de conversión de las acciones que se emitan para la conversión, que podrá ser fija o variable, valorando las acciones de conformidad con los procedimientos que considere más conveniente. En todo caso, si el Consejo decidiera realizar una emisión de obligaciones convertibles al amparo de la autorización solicitada a la Junta General de Accionistas, formulará al tiempo de aprobar la emisión un Informe de Administradores detallando las concretas bases y modalidades de la conversión aplicables a la citada emisión, que será objeto del correlativo informe del Auditor de cuentas en los términos del artículo 292 LSA.

En cualquier caso se establece como límite mínimo absoluto que el valor de la acción a efectos de la relación de conversión de las obligaciones en acciones nunca podrá ser inferior a su valor nominal (como exigen los artículos 47.2 y 292.3 LSA), y habrá de ser superior a su valor neto patrimonial con arreglo al último balance anual auditado y aprobado por la Junta General de Accionistas. Asimismo, se propone la adopción de los acuerdos necesarios según las disposiciones vigentes para que los valores que se emitan en virtud de esta delegación sean admitidos a negociación en cualquier mercado secundario, organizado o no, oficial o no oficial, nacional o extranjero.

**4.** Finalmente, esta propuesta viene a unificar las delegaciones para la ampliación de capital que había conferido la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración, puesto que a día de hoy están vigentes tanto la delegación efectuada en la Junta General de Accionistas de 28 de Junio de 2006 (acuerdo sobre el punto octavo del orden del día), como la efectuada en la Junta General de 7 de mayo de 2007 (acuerdo sobre el punto décimo del orden del día) y que se habían otorgado con diferentes capitales sociales, lo que podría suponer problemas a la hora de determinar la cuantía o porcentaje total en el que se habían otorgado. En este orden de cosas, se propone por tanto la revocación de las citadas delegaciones conferidas por la Junta General al Consejo de Administración y la aceptación de esta propuesta que se someterá a aprobación en la próxima Junta General de Accionistas

## II.- PROPUESTA DE ACUERDOS QUE SE SOMETEN A APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

El acuerdo que el Consejo de Administración propone a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en relación con este asunto es el que se transcribe a continuación:

*"Revocar las delegaciones de ampliación de capital al Consejo de Administración efectuadas en la Junta General de 28 de Junio de 2006 (acuerdo sobre el punto octavo del orden del día) y de 7 de mayo de 2007 (acuerdo sobre el punto décimo del orden del día) y facultar al Consejo de Administración, tan ampliamente como en Derecho sea necesario, para que, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social a través de la emisión de acciones o de obligaciones convertibles en acciones, en una o varias veces y en cualquier momento, mediante aportaciones dinerarias, en el plazo de cinco años contado desde la fecha de celebración de la Junta, en la cantidad máxima del 40% del capital social de Avánzít en el momento en que se efectúa esta autorización. El Consejo podrá ofrecer libremente las nuevas acciones u obligaciones convertibles no suscritas en el plazo o plazos de suscripción preferente, establecer que, en caso de suscripción incompleta, el capital se aumentará solo en la cuantía de las suscripciones realizadas, dar nueva redacción al artículo 5 de los Estatutos sociales y realizar todas las actuaciones precisas para la admisión a cotización de las acciones u obligaciones convertibles en los mercados de valores; las emisiones de acciones u obligaciones convertibles deberán realizarse necesariamente con derecho de suscripción preferente de los accionistas.*

*En caso de emisión de acciones, las mismas serán ordinarias, y el Consejo podrá emitirlas con o sin prima y fijar los demás términos y condiciones del aumento de capital y las características de las acciones.*

*En caso de emisión de obligaciones convertibles en acciones, las mismas se ajustarán a las siguientes condiciones:*

- 1. La emisión de obligaciones podrá efectuarse en una o en varias veces dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de adopción del presente acuerdo, hasta un límite máximo del 40% del capital social de Avánzít en el momento en que se apruebe esta autorización.*
- 2. La delegación se extiende a la fijación de los distintos aspectos y condiciones de cada emisión (valor nominal, tipo de emisión, precio de reembolso, moneda o divisa de la emisión, tipo de interés, amortización, mecanismos antidilución, cláusulas de subordinación, garantías de la emisión, lugar de emisión, admisión a cotización, etc.).*
- 3. Par la determinación de las bases y modalidades de la conversión, se acuerda establecer los siguientes criterios:*
  - a) La relación de conversión podrá ser fija o variable; en el primer caso, las obligaciones se valorarán por su importe nominal y las acciones al cambio fijo que se determine en el acuerdo del Consejo de Administración, o al cambio determinable en la fecha o fechas que se indiquen en el propio acuerdo del Consejo, y en función del valor de cotización en Bolsa de las acciones de la Sociedad en la fecha/s o período/s que se tomen como referencia en el mismo acuerdo; en el segundo caso, el precio de las acciones a efectos de la conversión será la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Sociedad durante un período a determinar por el Consejo de Administración, no superior a tres meses ni inferior a cinco días antes de la fecha de conversión, con una prima o, en su caso, un descuento sobre dicho precio por acción; la prima o descuento podrá ser distinta para cada fecha de conversión de cada emisión (o, en su caso, cada tramo de una emisión), si bien en el caso de fijarse un descuento sobre el precio por acción, éste no podrá ser superior a un 40%.*

- b) *En ningún caso el valor nominal de la acción, ajustado en función de la relación de conversión, podrá ser inferior al tipo de emisión de la obligación convertible.*
- c) *Al tiempo de aprobar una emisión de obligaciones convertibles al amparo de la autorización contenida en el presente acuerdo, el Consejo de Administración emitirá un informe de Administradores desarrollando y concretando, a partir de los criterios anteriormente descritos, las bases y modalidades de la conversión específicamente aplicables a la indicada emisión. Este informe será acompañado del correspondiente informe de los Auditores de cuentas a que se refiere el artículo 292 de la Ley de Sociedades Anónimas.*

4. *En todo caso, la delegación para la emisión de obligaciones convertibles comprenderá:*

- a) *La facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión. Dicha facultad sólo podrá ser ejercitada en la medida en que el Consejo, sumando el capital que aumente para atender la emisión de obligaciones convertibles y los restantes aumentos de capital que hubiera acordado al amparo de la presente autorización, no exceda el límite del 40% del capital social de Avánzit en el momento en que se apruebe este acuerdo.*
- b) *La facultad de desarrollar las bases y modalidades de la conversión establecidas en el apartado 3 anterior y, en particular, la de determinar el momento de la conversión, que podrá limitarse a un período predeterminado, la titularidad del derecho de conversión, que podrá atribuirse a la Sociedad o a los obligacionistas, la forma de satisfacer al obligacionista (mediante conversión, canje o incluso una combinación de ambas técnicas, que puede quedar a su opción para el momento de la ejecución) y, en general, cuantos extremos y condiciones resulten necesarios o convenientes para la emisión.”*

El Consejo de Administración con asistencia de la totalidad de sus miembros ha aprobado por unanimidad este Informe, en la sesión celebrada el día 23 de mayo de 2008.

---

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Presidente del Consejo de Avánzit, S.A.

---

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
Secretario del Consejo de Avánzit, S.A.

**Informe que presenta el Consejo de Administración de Avánzit, S.A., en relación con la propuesta de delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar la emisión de acciones mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años, atribuyéndole la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 5% del capital de Avánzit, S.A. en el momento de aprobarse la delegación, a que se refiere el punto noveno del orden del día de la Junta General de Accionistas, convocada para los días 29 y 30 de junio de 2008 en primera y segunda convocatoria respectivamente**

## **I. Objeto y justificación del presente Informe.-**

La propuesta de delegación que se traslada a la Junta ya fue aprobada en la Junta de 7 de mayo de 2007, si bien como ocurría en la otra delegación para ampliar capital, la misma había sido concedida con anterioridad a las diferentes ampliaciones de capital que fueron acometidas por Avánzit, hasta la fijación del mismo que a día de hoy ostenta.

En este sentido, resulta plenamente válida la justificación realizada por este Consejo previa a la aprobación de la delegación acordada en la Junta Ordinaria de 7 de mayo de 2007, con el añadido de la situación económica que afecta a todas las empresas de ámbito nacional, incluso internacional.

Así es, en el contexto expresado, Avánzit necesita de financiación ajena a título de deuda, como la línea de capital, en definitiva, obtener un mecanismo viable para captar recursos propios mediante emisiones de acciones, lo cual resulta aún más necesario cuando la coyuntura económica actual dificulta el acceso a la financiación a través de las entidades financieras.

Los modernos mercados de capitales brindan enormes posibilidades de captación de recursos a las empresas y están en constante evolución, desarrollando continuamente nuevos instrumentos financieros y técnicas de colocación cada vez más sofisticadas a la medida de las necesidades de financiación de las mismas y a sus distintos perfiles. Un buen ejemplo del dinamismo de los mercados lo podemos encontrar en la materia que constituye la línea de capital ("*equity line*") objeto del presente Informe.

Esta clase de operaciones vivieron un rápido desarrollo, como decimos inicialmente en los Estados Unidos, donde innumerables pequeñas y medianas compañías, fundamentalmente del sector tecnológico, han recurrido a esta novedosa forma de financiación. Posteriormente, también se han extendido a otros mercados, tales como, entre otros, Canadá, Reino Unido, Francia, Alemania e Italia. En España existen al menos dos precedentes de compañías que han efectuado ampliaciones de capital al amparo de líneas de capital. Se trata de la compañía de nacionalidad inglesa del sector de las telecomunicaciones Jazztel p.l.c. y de la empresa de reprografía Service Point Solutions, S.A. (ésta última, en dos ocasiones).

Los beneficios que una operación de estas características ofrece a Avánzit, S.A. resultan fácilmente comprensibles. A través de una línea de capital, la compañía obtiene acceso a una fuente de financiación de recursos propios flexible, de forma que puede acompañar sus disposiciones de la línea de capital a las necesidades de financiación referidas al Plan de Negocio presentado, y accesible con independencia de la coyuntura de los mercados.

## **II. La exclusión del derecho de suscripción preferente.**

Un segundo aspecto a abordar, dentro del análisis de las cuestiones jurídicas que suscitan la línea de capital que se propone por el Consejo, es el de la exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, característica elemental y básica sobre la que descansa la operación.

Como es bien conocido, el artículo 159 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas permite a la Junta General de Accionistas (o por delegación, en el caso de sociedades cotizadas como Avánzit, al órgano de Administración) acordar la exclusión del derecho de suscripción preferente en las ampliaciones de capital cuando así lo exija el interés social.

La supresión del derecho de suscripción preferente en las emisiones de acciones y la justificación de la medida conforme al interés social es preciso abordarlo a través del examen de la finalidad perseguida, a saber, la obtención del Plan de Negocio de Avánzit, a través de los diferentes proyectos ya iniciados que requieren de inversiones para llevarse a cabo en plenitud. Desde la perspectiva del fin buscado, la medida de la exclusión del derecho debe guardar la debida proporcionalidad con el objetivo que se pretende conseguir, y es por ello que la delegación que se solicita para la línea de capital se limita al 5% del capital de la Compañía.

Es decir, con la línea de capital se pretende sustentar parte del desarrollo del negocio y de las nuevas actividades ya planificadas e iniciadas y de aquellas que por mor de las mismas deben acometerse.

En este sentido, como ha puesto de manifiesto el profesor García de Enterría, se constatan las incuestionables limitaciones de las emisiones de acciones con derecho de suscripción preferente como medio eficaz de captación de capital por las sociedades cotizadas y la tendencia creciente en los mercados más avanzados hacia las ampliaciones de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente mediante variadas técnicas de colocación de las nuevas acciones que permiten obtener un tipo de emisión sustancialmente equivalente al precio de mercado.

Asimismo, García de Enterría ha señalado la pérdida de relevancia del derecho de suscripción preferente en las sociedades cotizadas dado que, en su vertiente política, la limitación del 5% acordada no afecta a la posición del accionariado en la administración de la sociedad y a la posibilidad que asiste a los accionistas de reconstruir su participación porcentual en el capital mediante la compra de acciones en el mercado. Y en su aspecto económico, a causa de la ausencia de valor del derecho en las emisiones de nuevas acciones cuando éstas se efectúan a precios de mercado.

Tomando en consideración lo anterior, la suscripción y disposición de la línea de capital por la sociedad viene motivada por necesidades objetivas y legítimas de financiación de la compañía y existe la debida adecuación entre el fin perseguido (la captación del nuevo capital) y el medio empleado (la supresión del derecho de suscripción preferente), en el sentido de las ventajas de estabilidad y crecimiento que de la operación se derivan para la sociedad, por lo que queda satisfecho el requisito de la justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente sobre la base del interés social.

Por lo que respecta al tipo de emisión de las nuevas acciones que se emitan, éste será a precio de mercado en su momento de ejecución.

En conclusión, la línea de capital es, como se ha expuesto, un instrumento muy utilizado en los mercados financieros internacionales que permite a las compañías cotizadas acceder a una fuente de financiación flexible mediante recursos propios, y que supone un medio de diversificación de

sus vías de financiación que en este caso está plenamente justificado por el ambicioso Plan de Negocio de Avánzít, S.A.

### **III. Propuesta de acuerdo.-**

El acuerdo que el Consejo de Administración propone a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en relación con este asunto es el que se transcribe a continuación:

*“Facultar al Consejo de Administración, tan ampliamente como en derecho sea necesario, para que, al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento, dentro del plazo de cinco años contados desde la fecha de celebración de esta Junta, en la cantidad máxima del 5% del capital social de Avánzít, S.A. en el momento de aprobarse esta delegación.*

*Los aumentos de capital al amparo de esta autorización se realizarán mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta cuyo contravalor consistirá en aportaciones dinerarias.*

*Asimismo, el Consejo de Administración podrá fijar, en todo lo no previsto, los términos y condiciones del aumento de capital y las características de las acciones, así como ofrecer libremente las nuevas acciones.*

*De igual modo, en relación con los aumentos de capital que se realicen al amparo de esta autorización, se faculta al Consejo de Administración para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*La Sociedad solicitará, cuando proceda, la admisión a negociación de las acciones que se emitan en virtud de esta autorización en las Bolsa de Valores de Madrid y Bilbao a través del sistema de interconexión bursátil, facultándose asimismo al Consejo de Administración para realizar en tal caso los trámites y actuaciones necesarios para esa admisión a cotización ante los organismos competentes de los distintos mercados de valores nacionales.*

*Asimismo, el Consejo de Administración queda facultado, por el solo hecho de la delegación, para dar una nueva redacción al artículo de los estatutos sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento.*

*El Consejo de Administración estará facultado para delegar en cualquiera de sus miembros las facultades conferidas en virtud de este acuerdo. “*

El Consejo de Administración con asistencia de la totalidad de sus miembros ha aprobado por unanimidad este Informe, en la sesión celebrada el día 23 de mayo de 2008.

---

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Presidente del Consejo de Avánzít, S.A.

---

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
Secretario del Consejo de Avánzít, S.A.

**Informe que presenta el Consejo de Administración de Avánzit, S.A., en relación con la propuesta de delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años y con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 5% del capital social en el momento de la aprobación de la delegación, a que se refiere el punto décimo del orden del día de la Junta General de Accionistas, convocada para los días 29 y 30 de junio de 2008 en primera y segunda convocatoria respectivamente**

## **I. Objeto y justificación del presente Informe.-**

En efecto, es necesario que el Consejo de Administración disponga de la facultad de poder acordar emisiones de obligaciones convertibles (artículo 319 RRM), con el fin de poder atender a las necesidades de financiación que pueda tener la Sociedad en los próximos años y sin necesidad de tener que proceder en cada caso a la convocatoria de una Junta General de Accionistas. En particular, esta flexibilidad resulta imprescindible respecto de las obligaciones de pago que corresponden a la Sociedad en virtud de las diferentes inversiones que viene acometiendo para el cumplimiento de su ambicioso plan de negocio.

Al amparo también de lo establecido en el artículo 319 RRM y por analogía con lo previsto en el artículo 153.1.b LSA, se permite que el Consejo de Administración pueda optar por la emisión de obligaciones convertibles en acciones, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, y hasta un límite máximo del 5% del capital social.

La propuesta contiene igualmente las bases y modalidades de conversión de las obligaciones en acciones, para el caso de que el Consejo acuerde hacer uso de la autorización de la Junta para la emisión de obligaciones convertibles, si bien delega en el propio Consejo de Administración la concreción de dichas bases y modalidades de la conversión para cada emisión concreta dentro de los límites establecidos por la Junta. De este modo, será el Consejo de Administración quien determine la relación de conversión de las acciones que se emitan para la conversión, que podrá ser fija o variable, valorando las acciones de conformidad con los procedimientos que considere más conveniente. En todo caso, si el Consejo decidiera realizar una emisión de obligaciones convertibles al amparo de la autorización solicitada a la Junta General de Accionistas, formulará al tiempo de aprobar la emisión un Informe de Administradores detallando las concretas bases y modalidades de la conversión aplicables a la citada emisión, que será objeto del correlativo informe del Auditor de cuentas en los términos del artículo 292 LSA.

En cualquier caso se establece como límite mínimo absoluto que el valor de la acción a efectos de la relación de conversión de las obligaciones en acciones nunca podrá ser inferior a su valor nominal (como exigen los artículos 47.2 y 292.3 LSA), y habrá de ser superior a su valor neto patrimonial con arreglo al último balance anual auditado y aprobado por la Junta General de Accionistas. Asimismo, se propone la adopción de los acuerdos necesarios según las disposiciones vigentes para que los valores que se emitan en virtud de esta delegación sean admitidos a negociación en cualquier mercado secundario, organizado o no, oficial o no oficial, nacional o extranjero.

## **II. La exclusión del derecho de suscripción preferente.**

Dentro del análisis de las cuestiones jurídicas que suscitan la emisión de obligaciones convertibles que se propone por el Consejo, es el de la exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, cuestión primordial sobre la que descansa la operación.

El artículo 159 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas permite a la Junta General de Accionistas (o por delegación, en el caso de sociedades cotizadas como Avánzit, al órgano de Administración) acordar la exclusión del derecho de suscripción preferente en las ampliaciones de capital cuando así lo exija el interés social.

La finalidad perseguida, la continuación en el cumplimiento del Plan de Negocio de Avánzit, otorga razón de ser a la supresión del derecho de suscripción preferente en las emisiones de obligaciones convertibles, pues la misma obedece a dar satisfacción al interés social, pues el capital que se obtenga tiene como destino los diferentes proyectos ya iniciados que requieren de inversiones para llevarse a cabo en plenitud. Desde la perspectiva del fin buscado, la medida de la exclusión del derecho también guarda la debida proporcionalidad con el objetivo que se pretende conseguir, y es por ello que la delegación que se solicita se limita al 5% del capital social.

Es decir, con la emisión de obligaciones convertibles se pretende sustentar parte del desarrollo del negocio y de las nuevas actividades ya planificadas e iniciadas y de aquellas que por mor de las mismas deben acometerse. Tomando en consideración lo anterior, la emisión de las obligaciones convertibles por la sociedad viene motivada por necesidades objetivas y legítimas de financiación de la compañía y existe la debida adecuación entre el fin perseguido (la captación del nuevo capital) y el medio empleado (la supresión del derecho de suscripción preferente), en el sentido de las ventajas de estabilidad y crecimiento que de la operación se derivan para la sociedad, por lo que queda satisfecho el requisito de la justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente sobre la base del interés social.

En conclusión, la emisión de obligaciones convertibles es un instrumento muy utilizado en los mercados financieros que permite a las compañías cotizadas acceder a una fuente de financiación flexible mediante recursos propios, y que supone un medio de diversificación de sus vías de financiación que en este caso está plenamente justificado por el Plan de Negocio de Avánzit, S.A.

### **III. Propuesta de acuerdo.-**

El acuerdo que el Consejo de Administración propone a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en relación con este asunto es el que se transcribe a continuación:

*“Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones, mediante aportaciones dinerarias, dentro de un plazo de cinco años, atribuyéndole la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 5% del capital social en el momento de la delegación. El Consejo podrá realizar todas las actuaciones precisas para la admisión a cotización de las obligaciones convertibles en los mercados de valores.*

*La emisión de obligaciones convertibles en acciones, las mismas se ajustarán a las siguientes condiciones:*

- 1. La emisión de obligaciones podrá efectuarse en una o en varias veces dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de adopción del presente acuerdo, hasta un límite máximo del 5% del capital en el momento de aprobarse esta delegación.*
- 2. La delegación se extiende a la fijación de los distintos aspectos y condiciones de cada emisión (valor nominal, tipo de emisión, precio de reembolso, moneda o divisa de la emisión, tipo de interés, amortización, mecanismos antidilución, cláusulas de subordinación, garantías de la emisión, lugar de emisión, admisión a cotización, etc.).*
- 3. Par la determinación de las bases y modalidades de la conversión, se acuerda establecer los siguientes criterios:*

- a) *La relación de conversión podrá ser fija o variable; en el primer caso, las obligaciones se valorarán por su importe nominal y las acciones al cambio fijo que se determine en el acuerdo del Consejo de Administración, o al cambio determinable en la fecha o fechas que se indiquen en el propio acuerdo del Consejo, y en función del valor de cotización en Bolsa de las acciones de la Sociedad en la fecha/s o período/s que se tomen como referencia en el mismo acuerdo; en el segundo caso, el precio de las acciones a efectos de la conversión será la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Sociedad durante un período a determinar por el Consejo de Administración, no superior a tres meses ni inferior a cinco días antes de la fecha de conversión, con una prima o, en su caso, un descuento sobre dicho precio por acción; la prima o descuento podrá ser distinta para cada fecha de conversión de cada emisión (o, en su caso, cada tramo de una emisión), si bien en el caso de fijarse un descuento sobre el precio por acción, éste no podrá ser superior a un 50%.*
- b) *En ningún caso el valor nominal de la acción, ajustado en función de la relación de conversión, podrá ser inferior al tipo de emisión de la obligación convertible.*
- c) *Al tiempo de aprobar una emisión de obligaciones convertibles al amparo de la autorización contenida en el presente acuerdo, el Consejo de Administración emitirá un informe de Administradores desarrollando y concretando, a partir de los criterios anteriormente descritos, las bases y modalidades de la conversión específicamente aplicables a la indicada emisión. Este informe será acompañado del correspondiente informe de los Auditores de cuentas a que se refiere el artículo 292 de la Ley de Sociedades Anónimas.*
4. *En todo caso, la delegación para la emisión de obligaciones convertibles comprenderá:*
- c) *La facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión. Dicha facultad sólo podrá ser ejercitada en la medida en que el Consejo, sumando el capital que aumente para atender la emisión de obligaciones convertibles y los restantes aumentos de capital que hubiera acordado al amparo de la presente autorización, no exceda el límite del la mitad del capital social de Avánzit en el momento en que se apruebe este acuerdo.*
- d) *La facultad de desarrollar las bases y modalidades de la conversión establecidas en el apartado 3 anterior y, en particular, la de determinar el momento de la conversión, que podrá limitarse a un período predeterminado, la titularidad del derecho de conversión, que podrá atribuirse a la Sociedad o a los obligacionistas, la forma de satisfacer al obligacionista (mediante conversión, canje o incluso una combinación de ambas técnicas, que puede quedar a su opción para el momento de la ejecución) y, en general, cuantos extremos y condiciones resulten necesarios o convenientes para la emisión.”*

El Consejo de Administración con asistencia de la totalidad de sus miembros ha aprobado por unanimidad este Informe, en la sesión celebrada el día 23 de mayo de 2008.

---

**D. Javier Tallada García de la Fuente**  
Presidente del Consejo de Avánzit, S.A.

---

**D. Enrique Lahuerta Traver**  
Secretario del Consejo de Avánzit, S.A.