

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011:

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los
ejercicios 2011 y 2010
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los
ejercicios 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios
2011 y 2010
Memoria del ejercicio 2011

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son los responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre el préstamo sindicado por un límite de 99,5 millones de euros. Según se indica en la Nota 8.2.1. de la memoria, el saldo dispuesto pendiente al cierre del ejercicio 2011 asciende a 89,5 millones de euros, de los que 85.7 millones de euros se han clasificado como deuda no corriente al tener vencimiento en julio de 2013.

Este contrato de financiación establece una serie de compromisos y cumplimiento de ratios financieros que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión de la Sociedad y que, en caso de incumplimiento, podrían provocar el vencimiento anticipado del préstamo.

A finales del ejercicio 2011 la Sociedad inició un proceso de renegociación de los términos y condiciones de su deuda sindicada. Con el fin de dotar a la Sociedad de una estabilidad operativa y financiera durante este periodo de renegociación, los bancos prestamistas modificaron las cláusulas y condiciones del mencionado contrato de financiación, permitiendo el cumplimiento de dichos compromisos y ratios financieros al 31 de diciembre de 2011 y el 30 de marzo de 2012 aplazaron la fecha de medición de los ratios financieros correspondientes al primer trimestre de 2012 hasta el 29 de abril de 2012.

Con fecha 27 de abril de 2012 se ha alcanzado un acuerdo de refinanciación y se han redefinido las obligaciones y condiciones del contrato de préstamo sindicado, destacando la ampliación del vencimiento a largo plazo de los distintos tramos de la deuda, la transformación de 25 millones de euros en un bono convertible en acciones a largo plazo y la imposición de nuevos compromisos y cumplimientos de ratios financieros. Dicho acuerdo ha quedado sujeto a la preceptiva aprobación de la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad.

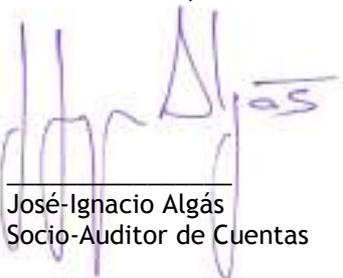
4. Asimismo, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, les informamos que la Sociedad ha obtenido en el ejercicio 2011 un resultado de explotación negativo por importe de 2,1 millones de euros y unas pérdidas de 23,6 millones de euros, provocado, principalmente, por los deterioros de cartera registrados. Asimismo, los resultados de los últimos ejercicios han mostrado pérdidas continuadas.

Tal y como se indica en la Nota 2.d. de la memoria, a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de viabilidad preparado por la Dirección de la Sociedad y sobre el cual ha sido refinanciado el préstamo sindicado mencionado en el párrafo 3 anterior. Dicho plan contempla la generación de recursos suficientes para realizar sus activos y pagar sus pasivos por los importes y según la clasificación mostrados en las cuentas anuales adjuntas.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, la continuidad de las operaciones de la Sociedad dependerá de su capacidad para cumplir su plan de negocio y del desenlace final de su proceso de refinanciación, especialmente de la obtención del permiso de su Junta General de Accionistas para emitir el bono convertible en acciones mencionado en el párrafo 3 anterior, aspectos que no podemos evaluar en la actualidad.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Auditores, S.L.



José-Ignacio Algás
Socio-Auditor de Cuentas

30 de abril de 2012

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
 (Expresados en euros)

ACTIVO		31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO NO CORRIENTE		192.687.920	168.784.623
Inmovilizado intangible	Nota 6	2.402.454	2.067.573
Propiedad industrial		102.993	119.011
Aplicaciones informáticas		2.299.461	1.948.562
Inmovilizado material	Nota 5	126.413	152.830
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		126.413	152.830
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		184.768.067	161.307.552
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4	91.561.252	73.986.294
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	93.206.815	87.321.258
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	567.692	84.140
Instrumentos de patrimonio		33.552	-
Valores representativos de deuda a largo plazo		450.000	-
Otros activos financieros		84.140	84.140
Activos por Impuesto diferido	Nota 12	4.823.294	5.172.528
ACTIVO CORRIENTE		21.084.192	41.998.861
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		13.676.806	28.665.826
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	13.342.428	28.307.082
Deudores varios	Nota 8.1	34.666	115.335
Personal	Nota 8.1	8.183	-
Activos por impuesto corriente	Nota 12	18.069	26.519
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 12	273.460	216.890
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.1 y 14	3.456.463	8.105.416
Inversiones financieras a corto plazo		1.380.377	3.956.207
Derivados	Nota 8.1	28.677	154.507
Otros activos financieros	Nota 8.1	1.351.700	3.801.700
Periodificaciones		-	192.952
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	2.570.546	1.078.460
Tesorería		2.570.546	1.078.460
TOTAL ACTIVO		213.772.112	210.783.484

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

(Expresados en euros)

PASIVO		31/12/2011	31/12/2010
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	Nota 9	86.992.318	88.373.867
Capital		105.905.946	77.352.069
Prima de emisión		62.107.431	68.799.271
Reservas		8.185.751	8.185.751
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(339.900)	(682.841)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(65.280.382)	(58.748.314)
Resultado del ejercicio		(23.586.528)	(6.532.069)
Ajustes por cambios de valor	Nota 8.3	-	(814.879)
Operaciones de cobertura		-	(814.879)
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo	Nota 10	20.494.127	17.183.459
Otras provisiones		20.494.127	17.183.459
Deudas a largo plazo		85.971.663	88.206.300
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	85.971.663	88.206.300
PASIVO CORRIENTE			
Deudas a corto plazo		6.937.140	6.529.030
Deudas con entidades de crédito	Notas 8.2 y 14	6.868.259	5.325.679
Derivados	Nota 8.3	68.881	1.203.351
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.2 y 14	5.871.736	6.405.586
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.505.128	4.900.121
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 14	5.830.471	3.687.403
Acreedores varios	Nota 8.2	1.560.628	775.304
Remuneraciones pendientes de pago	Nota 8.2	66.178	307.863
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12	47.851	129.551
TOTAL PASIVO		213.772.112	210.783.484

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010
 (Expresadas en euros)

		2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13	2.409.026	3.664.691
Trabajos realizados por la empresa para su activo		208.945	-
Otros ingresos de explotación	Nota 13	3.697.055	4.261.479
Gastos de personal		(1.180.083)	(1.700.515)
Sueldos, salarios y asimilados		(965.739)	(1.472.225)
Cargas sociales		(214.344)	(228.290)
Otros gastos de explotación		(5.062.320)	(2.431.969)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(2.198.164)	(546.495)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.125.541)	3.247.191
Ingresos financieros		7.172.003	5.876.410
Ingresos de particip. en instrumentos de patrim., empresas del grupo y asoci.	Nota 14	513.286	955.491
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo	Nota 14	6.442.052	4.648.536
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		216.665	272.383
Gastos financieros		(9.178.676)	(6.543.009)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 14	(299.480)	(184.873)
Por deudas con terceros		(8.879.196)	(6.358.136)
Diferencias de cambio	Nota 11	2.031.663	2.952.935
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 8.4	(21.485.977)	(12.065.596)
RESULTADO FINANCIERO		(21.460.987)	(9.779.260)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(23.586.528)	(6.532.069)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(23.586.528)	(6.532.069)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010
(Expresados en euros)

	2011	2010
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(23.586.528)	(6.532.069)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:		
Ampliaciones de Capital	(98.642)	503.862
Por valoración de instrumentos financieros:	-	(300.000)
Otros ingresos/(gastos)	-	(300.000)
Por coberturas de flujos de efectivo	814.879	968.667
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(23.685.170)	(6.028.207)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIO 2011 Y 2010
(Expresados en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias indisponibles	Acciones propias	Operaciones de cobertura	Reserva de transición NPGC	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2009	77.887.927	82.173.202	8.185.751	(11.221.183)	(659.287)	(1.783.546)	(2.223.801)	(72.674.419)	13.926.105	93.610.749
Ingresos y gastos reconocidos	-	(164.805)	-	(300.000)	-	968.667	-	-	(6.532.069)	(6.028.207)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.532.069)	(6.532.069)
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	968.667	-	-	-	968.667
Impuesto warrants	-	-	-	(300.000)	-	-	-	-	-	(300.000)
Coste de ampliación de capital	-	(164.805)	-	-	-	-	-	-	-	(164.805)
Operaciones con socios o propietarios	(535.858)	(13.209.126)	-	11.521.183	(23.554)	-	2.223.801	13.926.105	(13.926.105)	(23.554)
Aplicación del resultado 2009	-	-	-	-	-	-	-	13.926.105	(13.926.105)	-
Reducción de capital + Cancelación SOP	(535.858)	(780.080)	-	1.315.938	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(23.554)	-	-	-	-	(23.554)
Actualización SOP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso reservas negativas	-	(12.429.046)	-	10.205.245	-	-	2.223.801	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2010	77.352.069	68.799.271	8.185.751	-	(682.841)	(814.879)	-	(58.748.314)	(6.532.069)	87.558.988

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Acciones propias	Operaciones de cobertura	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	77.352.069	68.799.271	8.185.751	(682.841)	(814.879)	(58.748.314)	(6.532.069)	87.558.988
Ingresos y gastos reconocidos	-	(913.521)	-	-	814.879	-	(23.586.528)	(23.685.170)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(23.586.528)	(23.586.528)
Vencimiento instrumentos de cobertura	-	-	-	-	814.879	-	-	814.879
Coste de ampliación de capital	-	(913.521)	-	-	-	-	-	(913.521)
Operaciones con socios o propietarios	28.553.877	(5.778.319)	-	342.941	-	(6.532.069)	6.532.069	23.118.499
Aplicación del resultado 2010	-	-	-	-	-	(6.532.069)	6.532.069	-
Ampliación de capital semiliberada	22.057.734	(7.536.393)	-	-	-	-	-	14.521.341
Ampliación de capital pago Holmbergs	6.496.143	1.948.843	-	-	-	-	-	8.444.986
Compra de acciones propias	-	(190.769)	-	342.941	-	-	-	152.172
Saldo a 31 de diciembre de 2011	105.905.946	62.107.431	8.185.751	(339.900)	-	(65.280.382)	(23.586.528)	86.992.318

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 y 2010
(Expresados en euros)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(354.574)	(759.246)
Resultado antes de impuestos	(23.586.528)	(6.532.069)
Ajustes de resultado:	28.931.879	11.495.966
Amortización del inmovilizado	2.198.164	546.495
Variación de provisiones	2.320.000	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	24.413.715	10.949.471
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(5.699.925)	(5.723.143)
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(5.699.925)	(5.723.143)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.900.061)	(2.490.399)
Pagos por inversiones:	(21.140.323)	(6.035.014)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(18.179.789)	(6.061.000)
Inmovilizado intangible	(2.477.373)	(1.020.330)
Inmovilizado material	(29.255)	(34.185)
Otros activos financieros	(453.907)	1.080.500
Cobros por desinversiones:	5.240.262	3.544.615
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	2.790.262	3.544.615
Otros activos financieros	2.450.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	19.215.721	5.461.940
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	22.204.978	(188.359)
Emisión	22.966.327	(164.805)
Adquisición	(913.521)	(23.554)
Enajenación	152.171	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(2.989.257)	5.650.299
Emisión	723.963	9.500.000
Devolución y amortización	(3.713.220)	(3.849.701)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(1.468.999)	(2.197.309)
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.492.086	14.985
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.078.460	1.063.474
Efectivo y equivalentes al final del período	2.570.546	1.078.460
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.570.546	1.078.460

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2011****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

Service Point Solutions, S.A. (en adelante "la Sociedad") se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de junio de 2002.

La Sociedad tiene su domicilio social en la Avenida Sarriá 102-106, 8ª planta, de Barcelona.

b) Actividad

La Sociedad es cabecera del Grupo Service Point (SPS o el Grupo), que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en el Anexo I de esta memoria de las cuentas anuales y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común, cuya actividad principal es la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes ("facility management") y de gestión documental.

Los servicios ofrecidos por el Grupo Service Point comprenden básicamente:

Impresión digital: incluye todos los procesos y fases que conlleva la creación de documentos desde la pre impresión, edición, diseño, etc. hasta la reproducción, los acabados, la entrega y la gestión de la información. Service Point satisface el conjunto de necesidades de impresión de cualquier tipo de documento con el que sus clientes realizan su actividad empresarial. Service Point aporta estos servicios desde su red de 100 puntos de servicio.

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas "print on demand" donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como hacer la vida más fácil a nuestros clientes. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

Una de las principales áreas de crecimiento futuro en la impresión digital es a través de la plataforma on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda.

Facility Management / On Site Services: es la provisión de servicios de impresión digital en las mismas instalaciones de los clientes. Se trata normalmente de contratos renovables a medio plazo con clientes de tamaño relativamente grande. Los Facility Management tienen una duración determinada (típicamente 2-3 años) y están vinculados a proyectos específicos (por ejemplo la actividad de impresión que soporta la actividad de construcción de una gran infraestructura, como un aeropuerto, un gran edificio, una estación de ferrocarriles, etc.).

Es importante resaltar que, desde hace unos 4 años, la compañía está incrementando las ventas

contractuales de servicios con sus clientes, siendo estos proporcionados tanto bajo la modalidad de FM/OSS como a través de sus centros. Durante el último trimestre de 2011, más del 40% de las ventas de SPS se correspondían con ventas a través de contratos a medio-largo plazo.

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red internacional Globalgrafixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management descritas a continuación en función del tamaño del cliente y de la gama de productos prestados:

Facility Management: son “centros de producción” ubicados en las instalaciones del cliente que implican la puesta en marcha, o la transferencia, de equipos, personal, redes informáticas y operaciones a la compañía.

On Site Services: son generalmente implantaciones de tamaño más limitado donde SPS no cuenta con personal fijo en las instalaciones del cliente. La estrategia de SPS en los últimos años ha sido de abandonar paulatinamente este canal, para enfocarse más sobre los servicios de Facility Management donde el componente de valor añadido es más relevante, y el nivel de inversiones necesarias es menos importante.

Ambas soluciones de outsourcing son relevantes dentro de la estrategia de SPS en cuanto que:

- Permiten de media obtener márgenes brutos por encima de los que se obtienen en los centros propios porque el servicio es altamente valorado por el cliente que recibe una solución personalizada para sus necesidades.
- Vinculan el nivel de inversión de SPS (capex) a contratos que aportan a la compañía ventas adicionales a medio-largo plazo.
- Impulsan la externalización (outsourcing) de los servicios no centrales de las empresas favoreciendo su concentración en la parte de la cadena del valor donde cuentan con ventajas competitivas.
- Canalizan ventas hacia / desde puntos de servicio pero bajo un mismo contrato.
- Se venden los servicios de impresión digital y de gestión documental a través de este canal de venta.

Gestión documental: se trata esencialmente de servicios de digitalización y reconocimiento óptico de caracteres (OCR), digitalización de documentos y planos, conversión de información en distintos soportes (desde físico a DVD, CD Rom, etc.). La información obtenida a través de esta vía puede ser incorporada por los clientes a sus bases de datos para que puedan acceder a ella de forma rápida y eficaz. Esta información también puede compartirse con múltiples usuarios a través de soluciones de “colaboración” así como conservar una copia de seguridad de los activos intelectuales evitando riesgos de pérdidas y deterioros por el paso del tiempo.

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas y en particular del sector AEC (arquitectos, ingenieros y construcción).

Mailroom: se trata de servicios de externalización de departamentos de correos. Nuestras soluciones se extienden desde la digitalización de documentos hasta el enriquecimiento para darle un contenido particular a un documento. También consiste en servicios básicos como el trabajo diario de oficina relacionado con la logística de los paquetes y mercancías. El Mailroom no termina con los servicios tradicionales, también ofrece innovadoras soluciones mediante un software de digitalización de su correo diario, transacciones de documentos y formularios, perfectamente compatible con los programas más comunes utilizados en las compañías.

Franqueo: la actividad de franqueo consiste en la venta de servicios de manipulado y distribución de correo, que Service Point opera especialmente a través de su filial en los Países Bajos. Service Point

opera como intermediario en la venta de estos servicios, aglutinando los volúmenes de sus clientes para poder negociar con las compañías de distribución de correo unos precios competitivos. De esta manera Service Point obtiene un margen de entre el 3% y el 5% del volumen de facturación, sin contar con ninguna plataforma logística propia. Es previsible que estos servicios puedan generar un margen más significativo en un futuro una vez que se liberalice la distribución del correo en el mercado Holandés y en otros mercados europeos, ya que será posible negociar precios y volúmenes con un número más elevado de operadores logísticos especializados.

Service Point es reconocida como una compañía de valor añadido (a través de la provisión de servicios como por ejemplo diseño y configuración de equipos y software a medida, distribución digital de la información, etc.) en el sector, habiendo desarrollado servicios de gestión documental, tanto internamente utilizando tecnología propia, como a través de alianzas estratégicas. En este último ámbito la compañía ha firmado en el curso de los últimos años acuerdos comerciales con proveedores de software especializados habiendo desarrollado de manera conjunta soluciones para distintas tipologías de clientes (AEC, corporativo, educación finanzas, etc.). En estos casos normalmente Service Point provee a sus clientes soluciones integrales de servicios bajo un único contrato y utilizando la marca Service Point; SPS paga un porcentaje del valor de dicho contrato a sus partners tecnológicos.

Durante el ejercicio 2011 Service Point Solutions S.A., ha continuado con su política centrada en el proceso de optimización de los costes y de mejora operativa que se inicio en la última parte del año 2008. Asimismo la compañía ha proseguido también con su proyecto de crecimiento, que ha culminado en la primera mitad del ejercicio 2011 con la adquisición de la compañía sueca Holmbergs i Malmö AB, potenciando de esta manera su negocio en la zona escandinava. Dicha adquisición se ha financiado mediante una ampliación de capital parcialmente liberada con cargo a reservas llevada a cabo en el ejercicio.

La Sociedad participa directa e indirectamente en el capital social de ciertas empresas con las que actúa de forma integrada y bajo una dirección común que conforman el Grupo Service Point y con la que comparte servicios e instalaciones y realiza diversas operaciones comerciales y financieras. Por consiguiente, la situación financiero-patrimonial de la Sociedad, así como los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados deberían contemplarse teniendo en cuenta dicha circunstancia, a nivel de las cuentas anuales consolidadas del citado Grupo.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del Grupo, que consisten esencialmente en operaciones de financiación inter Grupo y en servicios de consultoría y gestión ofrecidos a las filiales.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, se indicará para simplificar "ejercicio 2011".

c) Cuentas Anuales Consolidadas

Según se indica más ampliamente en la Nota 8.4, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades que no cotizan en Bolsa. Por ello, de acuerdo con el Real Decreto 1.815/1991 de 20 de diciembre, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Service Point Solutions, S.A.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad presentan un volumen total de activos de 261.338 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de 76.584 miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 218.645 miles de euros y (39.764) miles de euros. Dichas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores se someterán a la aprobación por la Junta General y serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

d) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

e) Moneda funcional

El entorno económico principal en el que opera la Sociedad corresponde al mercado europeo. Por este motivo, la moneda funcional de la Sociedad es el euro.

Los criterios utilizados en la conversión a euros de las distintas partidas incluidas en las presentes cuentas anuales, se detallan a continuación:

- a. Los activos y pasivos se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales.
- b. Las partidas de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión se registran netas de su efecto fiscal en el epígrafe “Diferencias de Cambio” dentro del la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (véase Nota 11).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios Contables aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

c) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros, redondeadas a cifras enteras sin incluir decimales.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará en el futuro. La Dirección ha elaborado un plan de negocio para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Dada la situación actual de la Sociedad y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias

que constituyen incertidumbre sobre la capacidad de la misma para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias compensadas por otras que mitigan las dudas originadas por aquéllas.. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- La situación actual de incertidumbre económica.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se deben a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente a la dotación de la provisión de cartera provisión de cartera y de otras responsabilidades de empresas participadas por importe de 21,5 millones de euros en el ejercicio 2011 (2010: 12,1 millones de euros) como consecuencia de la restructuración del Grupo que lidera la Sociedad que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.
- La Sociedad ha elaborado un plan de viabilidad, revisado por un experto independiente que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad.
- La Sociedad está inmersa en un proceso de negociación para refinanciar la deuda financiera que mantiene con el sindicato de bancos liderado por Lloyds Bank Plc. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han mantenido varias reuniones con los bancos en relación a los principales términos de la refinanciación, con el objetivo de llegar a un acuerdo antes del 30 de abril de 2012, y se ha aplazado el pago de intereses devengados y el cumplimiento de los ratios y compromisos financieros correspondientes al primer trimestre de 2012 hasta el 29 de abril de 2012. La Dirección de la Sociedad estima que se alcanzará el acuerdo en dicha fecha y éste proporcionará a la Sociedad un refuerzo en su estructura de balance.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio, además de las cifras del ejercicio 2011 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2011, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, consiste en aplicar las pérdidas y ganancias del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Propiedad industrial

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10 % anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos, están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por la Sociedad, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de vida útil estimados	Porcentaje de amortización
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7	14
Equipos para procesos de información	3 - 5	20 - 33
Otro inmovilizado material	3 - 7	14 - 33

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento de inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d) Instrumentos financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.
4. Activos financieros disponibles para la venta.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2011, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable o valor en uso estimado, que se calcula para cada una de las unidades generadoras de efectivo. Para determinar este importe recuperable o valor en uso estimado, la Sociedad se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de los mismos y tasas de descuento consistentes con las aplicadas en el cálculo de los valores de mercado. Asimismo, se ha considerado en aquellos casos en los que la Sociedad participada participa a su vez en otra, el importe recuperable que se desprende del cálculo consolidado.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Baja de activos financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los

intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Instrumentos de patrimonio propio

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

Fianzas entregadas y recibidas

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

e) Coberturas contables

Se consideran coberturas contables aquellas que han sido designadas como tales en momento inicial, de las que se dispone de documentación de la relación de cobertura y que son consideradas altamente eficaces.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante su vida, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden a operaciones de cobertura de tipo de interés y de tipo de cambio. Tienen como objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran inicialmente a su coste de adquisición en el Balance de Situación y posteriormente se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor razonable en cada momento, registrándose en el epígrafe “Inversiones Financieras” del Balance de Situación si son positivas, y como “Deudas” si son negativas. Los beneficios o pérdidas de dichas fluctuaciones se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias salvo en el caso de que el derivado haya sido asignado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente eficaz, en cuyo caso los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en el epígrafe “Patrimonio Neto – Reservas por Operaciones de Cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por el riesgo cubierto neteando dicho efecto en el mismo epígrafe de la Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjunta.

f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se

reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio. Cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen directamente en el patrimonio neto, cualquier diferencia de cambio se reconoce igualmente directamente en el Patrimonio Neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, cualquier diferencia de cambio se reconoce en el resultado del ejercicio.

g) Impuestos sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

i) Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de

los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance de situación como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento. Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

j) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad tenía establecido un sistema de retribución variable para parte de sus empleados, consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad, que se liquidan a la finalización del plan mediante pagos en efectivo. El pasivo correspondiente a reconocer, así como los bienes o servicios prestados por los empleados, se valoran al valor razonable del pasivo, referido a la fecha en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Posteriormente, y hasta su liquidación, el pasivo correspondiente se valora, por su valor razonable en la fecha de cierre de cada ejercicio, imputándose a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cualquier cambio de valoración ocurrido durante el ejercicio. Los servicios prestados por los empleados, se registran bien como un activo o bien como un gasto atendiendo a su naturaleza, reconociéndose, en ambos casos durante el periodo de vigencia del plan.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiriere de su valor razonable, la diferencia se registrara atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo de los ejercicios 2010 y 2011 es el siguiente:

	31/12/2009	Altas	31/12/2010	Altas	31/12/2011
Coste:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	169.232	-	169.232	7.270	176.502
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.495	-	86.495	21.039	107.534
Equipos para procesos de información	68.247	27.878	96.125	482	96.607
Otro inmovilizado material	8.495	6.306	14.801	464	15.265
	332.469	34.184	366.653	29.255	395.908
Amortización Acumulada:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(69.565)	(24.175)	(93.740)	(24.783)	(118.523)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(35.803)	(12.357)	(48.160)	(13.907)	(62.067)
Equipos para procesos de información	(49.137)	(16.177)	(65.314)	(14.738)	(80.052)
Otro inmovilizado material	(4.181)	(2.428)	(6.609)	(2.244)	(8.853)
	(158.686)	(55.137)	(213.823)	(55.672)	(269.495)
Valor Neto Contable:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	99.667	(24.175)	75.492	(17.513)	57.979
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	50.692	(12.357)	38.335	7.132	45.467
Equipos para procesos de información	19.110	11.701	30.811	(14.256)	16.555
Otro inmovilizado material	4.314	3.878	8.192	(1.780)	6.412
Inmovilizado Material, Neto	173.783	(20.953)	152.830	(26.417)	126.413

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen o garantía y se encuentra debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo.

A 31 de diciembre de 2011, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 56.215 euros (43.985 euros a 31 de diciembre de 2010), importe correspondiente íntegramente al epígrafe Equipos para procesos de información.

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo de los ejercicios 2010 y 2011 es el siguiente:

	31/12/2009	Altas	Traspasos	31/12/2010	Altas	31/12/2011
Coste:						
Desarrollo	1.753.871	471.105	(2.224.976)	-	-	-
Propiedad Industrial	583.263	13.564	-	596.827	1.391.183	1.988.010
Aplicaciones Informáticas	329.339	535.661	2.224.976	3.089.976	1.086.190	4.176.166
	2.666.473	1.020.330	-	3.686.803	2.477.373	6.164.176
Amortización Acumulada:						
Desarrollo	(605.549)	(217.175)	822.724	-	-	-
Propiedad Industrial	(435.577)	(42.239)	-	(477.816)	(1.407.201)	(1.885.017)
Aplicaciones Informáticas	(86.746)	(231.944)	(822.724)	(1.141.414)	(735.291)	(1.876.705)
	(1.127.872)	(491.358)	-	(1.619.230)	(2.142.492)	(3.761.722)
Valor Neto Contable:						
Desarrollo	1.148.322	253.930	(1.402.252)	-	-	-
Propiedad Industrial	147.686	(28.675)	-	119.011	(16.018)	102.993
Aplicaciones Informáticas	242.593	303.717	1.402.252	1.948.562	350.899	2.299.461
Inmovilizado Inmaterial, Neto	1.538.601	528.972	-	2.067.573	334.881	2.402.454

A 31 de diciembre de 2011 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 2.665.708 euros (524.522 euros a 31 de diciembre de 2010), de los cuales 1.562.089 euros corresponden al epígrafe Propiedad Industrial y el importe restante (1.103.619 euros) al epígrafe Aplicaciones Informáticas.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2011 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 219.960 euros (232.076 euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, es como sigue:

Año	Euros
2012	225.648
2013-2017	1.038.408
2018-2019	346.403
Total	1.610.459

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

8.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.4, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.1)	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	93.774.507	87.405.398
Total activos financieros a largo plazo	93.774.507	87.405.398

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.4, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8.1.3)	2.570.546	1.078.460
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	16.843.440	36.529.533
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1.4)	1.350.000	3.800.000
Derivados (Nota 8.3)	28.677	154.507
Total activos financieros a corto plazo	20.792.663	41.562.500

8.1.1) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Coste		Deterioro		Valor neto		Valor teórico
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	
Citadon, Inc	5.228.355	5.228.355	(5.228.355)	(5.228.355)	-	-	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.622.294	2.622.294	(2.622.294)	(2.622.294)	-	-	(b)
Equality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	1.669.172	(1.669.172)	(1.669.172)	-	-	(b)
Total activos financieros disponibles para la venta	9.519.821	9.519.821	(9.519.821)	(9.519.821)	-	-	

(a) Dato no disponible siendo la compañía no cotizada y la participación inferior al 1%.

(b) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación.

Las participaciones de estas sociedades fueron totalmente provisionadas por considerarlas como inversiones históricas de poca importancia estratégica, además de que, o bien se encuentran en situación de liquidación, o la participación de SPS ha sido diluida de manera muy relevante.

8.1.2) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes empresas del grupo (Nota 14)	13.342.428	-	28.307.082	-
Deudores terceros	7.982	-	96.569	-
Anticipos a proveedores	26.684	-	18.766	-
Total créditos por operaciones comerciales	13.377.094	-	28.422.417	-
Créditos por operaciones no comerciales				
A empresas del grupo (Nota 14)	3.456.463	93.206.815	8.105.416	87.321.258
Instrumentos de patrimonio	-	33.552	-	-
Valores representativos de deuda a largo plazo	-	450.000	-	-
Personal	8.183	-	-	-
Fianzas y depósitos	1.700	84.140	1.700	84.140
Total créditos por operaciones no comerciales	3.466.346	93.774.507	8.107.116	87.405.398
Total préstamos y partidas a cobrar	16.843.440	93.774.507	36.529.533	87.405.398

Los créditos por operaciones no comerciales a 31 de diciembre de 2011 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	31/12/2011		31/12/2010	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Créditos por operaciones no comerciales				
A empresas del grupo	(195.000)	-	(195.000)	-
A otras empresas	(213.456)	(795.944)	(213.456)	(795.944)
Total	(408.456)	(795.944)	(408.456)	(795.944)

Los créditos a largo (795.944 euros) y corto plazo (213.456 euros) totalmente provisionados corresponden a un activo por un pago diferido sobre la venta de un activo no estratégico. En el curso del ejercicio 2003 y como parte de su reestructuración estratégica, el Grupo vendió su negocio de material de oficina en España. Como parte del precio de la venta se incluía un pago diferido de aproximadamente 1,4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2010 el saldo todavía pendiente de cobro es de 1.009 miles de euros (796 miles de euros a largo plazo y 213 miles de euros a corto plazo), habiéndose cobrado hasta la fecha 350 miles de euros más intereses según la tabla de repago acordada entre las partes. Durante el mes de marzo de 2009, la Sociedad fue informada de que la compañía de material de oficina, que ya no tenía ninguna relación a nivel de capital ni de gestión con la Sociedad, entró en un proceso de concurso de acreedores. Por ello dicho saldo fue provisionado en su totalidad con fecha 31 de diciembre de 2008.

Los instrumentos de patrimonio corresponden a la inversión en acciones de una compañía cotizada en

el mercado bursátil español. Dicha inversión ha sido convenientemente valorada según la cotización de la acción a cierre de ejercicio.

Los valores representativos de deuda a largo plazo corresponden a la inversión en bonos emitidos por una entidad bancaria.

8.1.3) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	31/12/2011	31/12/2010
Cuentas corrientes	2.569.518	1.078.221
Caja	1.028	239
Total activos financieros a corto plazo	2.570.546	1.078.460

8.1.4) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El detalle de las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	31/12/2011	31/12/2010
Imposiciones a corto plazo	1.350.000	3.800.000

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se trata de imposiciones bancarias a corto plazo de excedentes de tesorería que devengan un tipo de interés de mercado.

8.1.5) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2011 es el siguiente:

	2012	2013	Vencimiento		TOTAL
			2014	Resto	
Clientes empresas del Grupo	13.342.428	-	-	-	13.342.428
Deudores terceros	7.982	-	-	-	7.982
Anticipos a proveedores	26.684	-	-	-	26.684
Créditos a empresas del Grupo	3.456.463	83.876.815	9.330.000	-	96.663.278
Imposiciones a corto plazo	1.350.000	-	-	-	1.350.000
Fianzas y depósitos	1.700	-	-	84.140	85.840
Total	18.185.257	83.876.815	9.330.000	84.140	111.476.212

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2010 fue el siguiente:

	2011	2012	Vencimiento		Otros	TOTAL
			2013	2014		
Clientes empresas del Grupo	28.307.082	-	-	-	-	28.307.082
Deudores terceros	96.569	-	-	-	-	96.569
Anticipos a proveedores	18.766	-	-	-	-	18.766
Créditos a empresas del Grupo	8.105.416	69.073.395	2.966.863	15.281.000	-	95.426.674
Imposiciones a corto plazo	3.800.000	-	-	-	-	3.800.000
Fianzas y depósitos	1.700	-	-	-	84.140	85.840
Total	40.329.533	69.073.395	2.966.863	15.281.000	84.140	127.734.931

8.2) Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito	
	31/12/2011	31/12/2010
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	85.971.663	88.206.300

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	6.868.259	5.325.679	13.329.015	11.176.156
Derivados (Nota 8.3)	-	-	68.881	1.203.351
Total pasivos financieros a corto plazo	6.868.259	5.325.679	13.397.896	12.379.507

8.2.1) Débitos y partidas a pagar

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Débitos por operaciones comerciales				
Proveedores empresas grupo (Nota 14)	5.830.471	-	3.687.403	-
Acreeedores	1.560.628	-	775.304	-
Total débitos por operaciones comerciales	7.391.099	-	4.462.707	-
Débitos por operaciones no comerciales				
Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	5.871.736	-	6.405.586	-
Deudas con entidades financieras	4.630.095	85.971.663	4.930.027	88.206.300
Intereses con entidades de crédito	2.238.164	-	395.652	-
Remuneraciones pendientes de pago	66.178	-	307.863	-
Total préstamos y otras deudas	12.806.173	85.971.663	12.039.128	88.206.300
Total débitos y partidas a pagar	20.197.272	85.971.663	16.501.835	88.206.300

Deudas por créditos con entidades financieras

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamo sindicado	2.500.000	84.954.912	-	88.206.300
Pólizas de crédito	1.980.095	-	4.930.027	-
Préstamo bancario	150.000	300.000	-	-
Intereses de deudas	2.238.164	716.751	395.652	-
Total deudas por créditos con entidades financieras	6.868.259	85.971.663	5.325.679	88.206.300

La Sociedad tiene un crédito sindicado multdivisa con bancos españoles y extranjeros, liderado por Lloyds TSB Bank. Dicho crédito tiene un límite de 100 millones de euros y tiene vencimiento final en julio de 2013. Devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. En el ejercicio 2011, la Sociedad ha amortizado 500 miles de euros de acuerdo con el contrato de financiación. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2011 es de 89.451 miles de euros, de los cuales 2.500 miles de euros tienen vencimiento en el ejercicio 2012. La diferencia entre el saldo dispuesto y el epígrafe de “préstamo sindicado” en la tabla anterior corresponde a los costes directamente atribuibles a la financiación por importe de 1.996 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha registrado intereses devengados en el préstamo sindicado por importe total de 2.940 miles de euros hasta 31 de diciembre de 2011, de los cuales 717 miles de euros tienen vencimiento final en julio de 2013.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de varias de sus filiales operativas y sub-holdings

y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 16.

En diciembre de 2011, Service Point Solutions, S.A. empezó a negociar una refinanciación de la deuda financiera que mantiene con el sindicado de bancos liderado por Lloyds Bank Plc. A la fecha de firma de los estados financieros adjuntos, ya se habían mantenido varias reuniones con los bancos en relación a los principales términos de la refinanciación, pero, debido a ciertos retrasos, normales en estos tipos de procesos, no se habían acordado las condiciones definitivas. Se espera llegar a un acuerdo final antes de finales de abril de 2012.

El contrato de financiación impone unos compromisos y ratios financieros que se miden trimestralmente. A finales de 2011, Service Point Solutions, S.A obtuvo por parte de los bancos un documento financiero modificando determinadas cláusulas del contrato de financiación existente referente a los datos a 31 de diciembre de 2011, gracias al cual pudo cumplir los ratios financieros a esa fecha. Dicho documento permite una estabilidad operativa y financiera durante el periodo de negociación de nuevos términos para su financiación.

Cabe destacar que este documento financiero representa un cambio en las condiciones del préstamo, y no un periodo de gracia para rectificar un incumplimiento, ya que la modificación de ciertas cláusulas del contrato permitió el cumplimiento de los ratios a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, en fecha 30 de marzo de 2012, la compañía recibió de los bancos un documento financiero aplazando la fecha de medición de los ratios financieros del primer trimestre de 2012 hasta 29 de abril de 2012, fecha en la que se estima disponer de un acuerdo definitivo sobre la refinanciación de la deuda sindicada. Este acuerdo implicará los siguientes términos:

- Ampliación del vencimiento de un mínimo de tres años
- Reducción significativa de la carga financiera
- Alineación de los ratios financieros al estado actual del Grupo del que la Sociedad es dominante y del entorno económico de los mercados

A la fecha de formulación de los estados financieros, los administradores han mantenido la clasificación del préstamo sindicado como no corriente, ya que tiene vencimiento en julio de 2013. Los documentos financieros recibidos de los bancos representan modificaciones al contrato de financiación existente y no un periodo de gracia por incumplimiento, y por consiguiente se mantienen las condiciones originales sobre la exigibilidad del reembolso del préstamo y el derecho de aplazar la cancelación del pasivo hasta el vencimiento original del contrato (julio de 2013).

8.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Limite de pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 5.525.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 1.980.095 euros y que devengan un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tenía pólizas de crédito concedidas con un límite total que ascendía a 8.200.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha ascendía a 4.930.027 euros y que devengaban un tipo de interés de mercado.

b) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2011 es el siguiente:

	Vencimiento			TOTAL
	2012	2013	2014	
Proveedores empresas del Grupo	5.830.471	-	-	5.830.471
Acreedores	1.560.630	-	-	1.560.630
Deudas con empresas del Grupo	5.871.736	-	-	5.871.736
Deudas con entidades financieras	6.868.259	85.821.663	150.000	92.839.922
Remuneraciones pendientes de pago	66.178	-	-	66.178
Total	20.197.274	85.821.663	150.000	106.168.937

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2010 es el siguiente:

	Vencimiento		TOTAL
	2011	2012	
Proveedores empresas del Grupo	3.687.403	-	3.687.403
Acreedores	775.304	-	775.304
Deudas con empresas del Grupo	6.405.586	-	6.405.586
Deudas con entidades financieras	5.325.679	88.206.300	93.531.979
Remuneraciones pendientes de pago	307.863	-	307.863
Total	16.501.835	88.206.300	104.708.135

8.3) Derivados

Los derivados mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 corresponden a diversos seguros de tipo de cambio para cubrir flujos de efectivo en divisa valorados a cierre en el activo por importe de 28.677 euros y en el pasivo por valor de 68.881 euros.

A 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantenía cuatro contratos de aseguramiento de tipo de interés. Dichos contratos han sido considerados como aseguramientos de cobertura.

El valor razonable de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura, al cierre del ejercicio, era de -1.164.113 euros.

Además, la Sociedad tenía un derivado destinado a asegurar el tipo de cambio, valorado a 31 de diciembre de 2010 en 129.182 euros. Dicho derivado consistía en una opción Put EUR / Call GBP con un Strike Price determinado, cuyo vencimiento se produjo con fecha 15 de diciembre de 2011.

Asimismo, la sociedad tenía diversos seguros de tipo de cambio para cubrir flujos de efectivo en divisa valorados a cierre del ejercicio 2010 en el activo por importe de 25.325 euros y en el pasivo por valor de 39.238 euros.

8.4) Empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2011, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

8.4.1) Participaciones en empresas del Grupo

El Grupo está íntegramente centrado en la provisión de servicios de impresión digital y gestión documental. Forman parte del grupo sociedades operativas y sociedades cuya actividad consiste en la tenencia de participación de otras sociedades.

Sociedades Operativas:

- **Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.**, y cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Service Point UK, Ltd.**, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. Dicha sociedad participa en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo I de esta nota.
- **Service Point USA, Inc.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Globalgrafixnet, S.A.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos y documentos para la impresión digital.
- **Koebcke GmbH**, (100% propiedad de la filial Service Point Germany GmbH) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Reprotechnique, S.A.S.** (51% con la posibilidad de compra del restante 49% en 2012) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Service Point Nederland, B.V.** (antes Cendris Document Management B.V.) (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Service Point Belgium, N.V.** (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings, B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **KSB, B.V.** (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings, B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Allkopi A.S.** (propiedad de la filial Service Point Norway Holding, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **CBF Group Plc.** (propiedad de la filial Service Point UK Ltd.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **CFI Group, Ltd.** (propiedad de la filial Service Point UK, Ltd.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.

- **Holmbergs i Malmö, AB** (propiedad de la filial Service Point Sweden Holding, AB) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.

Otras:

- GPP Capital, Plc., Service Point Netherlands Holdings B.V., Service Point Norway Holding A.S., Inc., GPP Finance, Ltd., GPP Partnership Investments, Ltd., GPP Group Investments, Ltd., PP USA III Inc., Service Point Germany, GmbH y Service Point Sweden Holding, AB, cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.
- PP Service Point Ireland, Ltd., y PP Italia S.r.l., que se encuentran inactivas.

8.4.2) Provisión por depreciación de participaciones en empresas del Grupo

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	31/12/2010	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2011
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	33.556.900	3.932.613	-	37.489.513
PP Italia, S.r.l.	21.933.361	666.175	-	22.599.536
GPP Capital, Plc	129.467.805	14.280.465	-	143.748.270
PP Service Point Germany, GmbH	2.454.169	296.272	(2.750.441)	-
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	-	-	1.623.984
Globalgrafixnet, S.A.	61.318	153.181	-	214.499
Reprotechnique, S.A.S.	2.662.419	-	-	2.662.419
Service Point Netherlands Holdings B.V.	-	3.915.599	-	3.915.599
	191.759.956	23.244.305	(2.750.441)	212.253.820

Como en ejercicios anteriores, atendiendo a un criterio de prudencia, la Sociedad ha provisionado durante el ejercicio 2011 y sin impacto en su cash flow, la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor recuperable de acuerdo con el valor en uso de dichas filiales, incluyendo las plusvalías tácitas existentes, que a 31 de diciembre de 2011 ha ascendido a 212.253.820 euros.

En aquellos casos en los que el valor en uso resulta negativo, la diferencia entre la depreciación registrada en las participaciones de empresas del grupo y el valor en uso estimado de dichas participaciones se ha contabilizado en el epígrafe de "Provisiones para otras responsabilidades" del largo plazo del balance por un total de 18.174.127 euros, correspondiendo 990.668 euros al efecto neto de gasto del ejercicio (Nota 10).

8.5) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en la Sociedad:

Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, la mayor parte de sus cuentas a cobrar se trata de clientes de Grupo, con lo que no existe riesgo de impago.

La financiación de la compañía es principalmente a largo plazo. La Sociedad tendrá que hacer frente a un repago “bullet” en 2013 del 100% de su financiación de largo plazo. Actualmente el Grupo se encuentra en negociaciones para refinanciar dicho préstamo.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 8.2.

Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Actualmente, y dado que los tipos de interés están en niveles muy bajos y no se prevén subidas en el medio plazo, la compañía no tiene contratado ningún instrumento para contrarrestar el riesgo de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se concentra principalmente en la venta de servicios a las filiales situadas en Noruega, Estados Unidos, Reino y Unido y Suecia, denominadas en coronas noruegas, dólares estadounidenses, libras esterlinas y coronas suecas respectivamente. Con el objetivo de mitigar este riesgo la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio) que reduzcan las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera.

8.6) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, disposición adicional tercera, “Deber de información” de la Ley 15/2010 de 5 de julio

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por la sociedad y pendientes de pago al cierre del ejercicio en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre de balance		
	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010
	Importe	%	
Dentro del plazo máximo legal	2.191.656	68%	
Resto	1.049.492	32%	
Total pagos del ejercicio	3.241.147	100%	
PMP pagos (días) excedidos	33		
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	435.087	28%	560.936

La información que se muestra en el cuadro anterior sobre los pagos realizados y el periodo medio de pagos excedidos no es comparativa con la del ejercicio anterior, al no ser en el 2010 información requerida.

NOTA 9. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

El detalle del movimiento del patrimonio neto y los fondos propios durante el ejercicio 2011 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

9.1) Capital Social

A 31 de diciembre de 2011 el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas (128.920.115 a 31 de diciembre de 2010) de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2011 las participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A., según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV son las que se indican a continuación:

	% total sobre el capital social 31/12/2011
TVIKAP AB	11,098%
Paosar, S.L.	6,047%
Inmouno, S.L.	5,665%
Jimmie Holmberg AB	4,386%
Acción Concertada, Anta (Sindicado de accionistas)	3,720%

Ampliaciones y Reducciones de capital

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

Ampliación de Capital Semiliberada

Con fecha 27 de abril de 2011 se llevó a cabo una ampliación de capital parcialmente liberada con cargo a reservas. Dicha ampliación fue aprobada por Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de febrero de 2011. En la ampliación mencionada se emitieron 36.762.890 acciones ordinarias de 22.057.734 euros de importe nominal, con un desembolso en efectivo de 14.521.341,55 euros (0,395 euros por acción) y un cargo a reservas de 7.536.392,45 euros (0,205 euros por acción).

Las acciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas, y gozan de iguales derechos políticos y económicos que las anteriores.

Ampliación de Capital por compensación de deudas

Con fecha 11 de julio de 2011 se realizó una ampliación de capital acordada en Junta General de Accionistas por un importe de 6.496.143 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 10.826.905 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie y

con idénticos derechos y obligaciones que las que se encontraban en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta. Dichas acciones tenían aparejada una prima de emisión de 0,18 euros por acción, por lo que el tipo de emisión, de nominal más prima de emisión, es de 0,78 euros por acción, y el importe total de la ampliación, de nominal más prima, es de 8.444.985,90 euros.

La suscripción y el desembolso íntegro del valor nominal y de la prima de emisión de las 10.826.905 nuevas acciones, por un importe total de 8.444.985,90, fueron realizados por Jimmie Holmberg AB y Dick Holmberg AB mediante la compensación del crédito que, por importe de 8.444.985,90 euros, ostentaban contra la sociedad. Dicho crédito correspondía a parte del precio de compra de la sociedad Holmbergs i Malmö AB, adquirida por Service Point Solutions a comienzos del ejercicio 2011.

9.2) Prima de Emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia de los aumentos de capital social efectuados por la Sociedad en el ejercicio y en ejercicios anteriores, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

9.3) Reservas

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal no está dotada en su totalidad.

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición

Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2011 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 250.000 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 1,36 euros por acción, lo que supone un importe total de 339.900 euros.

NOTA 10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de las provisiones a largo plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2010 y 2011, así como los principales movimientos registrados durante ambos ejercicios son los siguientes:

Provisiones largo plazo	31/12/2009	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2010
Provisiones para responsabilidades	10.197.816	7.085.793	(100.150)	17.183.459
Provisión fiscal	-	-	-	-
	10.197.816	7.085.793	(100.150)	17.183.459

Provisiones largo plazo	31/12/2010	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2011
Provisiones para responsabilidades	17.183.459	1.976.928	(986.260)	18.174.127
Provisión fiscal	-	2.320.000	-	2.320.000
	17.183.459	4.296.928	(986.260)	20.494.127

Las provisiones por responsabilidades incluyen provisiones referentes a empresas del grupo por la diferencia entre la depreciación contabilizada a través de las participaciones en las sociedades filiales y el valor en uso estimado de dichas sociedades (Nota 8.4.2).

En cuanto a la provisión fiscal, corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.A.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas de la sociedad.

NOTA 11. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio son los que se detallan a continuación:

	Libras esterlinas (GBP)	Dólares americanos (USD)	Coronas noruegas (NOK)	Coronas suecas (SEK)	Total Euros
Cuentas a cobrar	2.451.550	1.196.680	3.013.787	2.390.995	4.580.674
Préstamos concedidos	22.578.763	9.522.087	104.096.018	115.507.120	60.775.615
Cuentas a pagar	(32.862)	(1.668.528)	(75.985)	(153.230)	(1.428.365)
Préstamos recibidos	-	(3.689.717)	-	-	(2.851.624)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio son las que se detallan a continuación:

	Libras esterlinas (GBP)	Dólares americanos (USD)	Coronas noruegas (NOK)	Coronas suecas (SEK)	Coronas danesas (DKK)	Total Euros
Servicios prestados	406.842	431.035	2.144.483	-	-	1.026.152
Ingresos financieros	2.092.005	451.049	13.852.009	2.390.995	-	4.774.947
Servicios recibidos	(1.643.194)	(157.051)	(154.395)	(617.533)	(3.908)	(2.087.536)
Gastos financieros	-	(272.506)	-	-	-	(196.415)

La Sociedad utiliza contratos de compra y venta de moneda extranjera para cubrir su posición global en divisas.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado por clases de instrumentos financieros es el siguiente en euros:

Euros	Liquidadas	Vivas o pendientes
Activo no Corriente	-	1.464.548
Activo Corriente	109.783	651.036
Pasivo Corriente	-	(193.704)
	109.783	1.921.880

NOTA 12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente, en euros:

	31/12/2011		31/12/2010	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
No Corrientes				
Crédito Fiscal	4.823.294	-	5.172.528	-
Total No Corrientes	4.823.294	-	5.172.528	-
Corrientes				
Impuesto sobre el Valor Añadido	273.460	-	216.890	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	18.069	-	26.519	-
Retenciones por IRPF	-	28.622	-	80.019
Organismos de la Seguridad Social	-	19.229	-	49.532
Total Corrientes	291.529	47.851	243.409	129.551

Situación fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Con efecto 1 de enero de 1996, la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto de Sociedades en régimen de consolidación, con sus participadas Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Sociedad y el resultado fiscal que espera aportar a la declaración consolidada tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos imputados directamente al Patrimonio Neto	
	Aumentos	Total	Disminuciones	Total
Saldo neto ingresos y gastos del ejercicio		(23.586.528)		(98.642)
Diferencias permanentes	305.928	305.928	(814.879)	(814.879)
Diferencias temporarias:	6.776.847	6.776.847	-	-
- Con origen en el ejercicio	6.776.847	6.776.847	-	-
Total		(16.503.753)		(913.521)
Base Imponible		(17.417.274)		

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de preinscripción de cuatro años, desde el momento de la finalización del periodo voluntario de liquidación. Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en el que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Atendiendo a las expectativas futuras de obtención de beneficios de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, y al haberse estimado razonable su recuperación, la sociedad tiene registrado un crédito fiscal de 5.110.005 euros. El movimiento de dicho crédito fiscal durante el ejercicio es como sigue:

	31/12/2010	Baja	31/12/2011
Crédito fiscal	5.110.005	-	5.110.005
Diferencias temporales	62.523	(349.234)	(286.711)
Total activo por impuesto diferido	5.172.528	(349.234)	4.823.294

La baja de las diferencias temporales corresponde a la baja de la parte impositiva de la valoración de los derivados financieros que la Sociedad tenía en su balance a cierre de ejercicio 2010 y que a cierre 2011 están vencidos. La disminución de Ingresos imputable directamente al patrimonio neto corresponde a la baja de dicha valoración neta de impuestos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas (propias o aportadas al grupo fiscal) a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensable hasta	Euros
2000	2018	17.363.909
2001	2019	88.793.829
2002	2020	94.485.046
2003	2021	24.645.255
2004	2022	3.901.142
2005	2023	28.502.685
2006	2024	4.469.400
2007	2025	16.701.345
2008	2026	28.073.349
2010	2028	2.046.851
2011 (estimado)	2029	17.417.274
		326.400.085

Las bases imponibles negativas proceden de la consolidación fiscal de las compañías españolas del grupo, y el detalle por compañías es como sigue:

Año de origen	Service Point Solutions, S.A.	Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	Otros	Eliminaciones	Total
2000	17.363.909	-	-	-	17.363.909
2001	88.793.829	-	-	-	88.793.829
2002	89.925.902	4.559.144	-	-	94.485.046
2003	20.390.004	4.255.251	-	-	24.645.255
2004	3.763.358	2.157.162	(40.720)	(1.978.658)	3.901.142
2005	28.116.646	1.339.023	(500)	(952.484)	28.502.685
2006	4.778.779	583.809	(936.310)	43.122	4.469.400
2007	17.400.105	(580.930)	(7.528)	(110.302)	16.701.345
2008	27.722.268	1.490.606	(26.482)	(1.113.043)	28.073.349
2010	1.413.389	2.028.562	(28.010)	(1.367.090)	2.046.851
2011 (estimado)	17.417.274	2.265.872	28.787	(2.294.659)	17.417.274
	317.085.462	18.098.499	(1.010.762)	(7.773.114)	326.400.085

En virtud de lo establecido en el art. 12.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, seguidamente se detallan las diferencias producidas entre las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades del grupo que no coticen en un mercado secundario contabilizadas y las estimadas como fiscalmente deducibles. Las cifras en positivo indican cantidades reflejadas contablemente pendientes de aplicar a nivel fiscal. Indicar que a nivel acumulado, en ningún caso las aplicadas fiscalmente superan a las contables.

	31/12/2010	31/12/2011	Acumulados
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	-	1.666.741	21.055.641
Picking Pack Italia, S.r.l.	-	666.175	2.226.952
GPP Capital, Plc.	198.505	-	18.819.093
Service Point Germany, GmbH	-	322.796	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd.	-	-	153.425
Globalgrafixnet, S.A.	-	124.394	143.728
Koebcke, GmbH	-	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	4.510.643	990.668	20.160.452
Service Point Netherland Holdings BV	-	668.821	668.821
Total	4.709.148	4.439.595	63.228.112

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS

Ingresos de Explotación

El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por la prestación de servicios de consultoría a empresas del grupo, cuyo detalle en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	2011	2010
Service Point UK, Ltd	917.225	700.263
Service Point Nederland, BV	4.954	1.062.746
Service Point USA, Inc	301.430	199.893
Allkopi AS	907.458	1.106.684
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	26.060	191.651
Koebcke GmbH	145.028	230.977
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	7.212
Reprotechnique, S.A.S.	(140.218)	47.851
KSB, BV	46.518	60.354
UCAD, NV	(35.949)	57.060
Holmbergs i Malmö AB	229.308	-
	2.409.026	3.664.691

Otros ingresos de explotación que ascienden a 3.697.055 euros (4.261.479 euros en el ejercicio 2010) incluyen principalmente royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point y otros servicios realizados para compañías del Grupo.

Trabajos realizados por la empresa para su activo

Corresponde a la valoración e imputación del trabajo realizado por empleados de la compañía para el inmovilizado y que ha sido incluido en los activos de la compañía.

Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio generadas por la Sociedad durante el ejercicio, son debidas principalmente a las transacciones efectuadas con compañías del Grupo que utilizan una moneda operativa diferente del euro (Noruega, Reino Unido, Suecia y Estados Unidos). Dichas diferencias de cambio no afectan a nivel consolidado ni suponen una salida de caja.

El hecho de que las diferencias de cambio obtenidas durante el ejercicio sean positivas es debido a que la mayor parte de los activos financieros que mantiene la compañía con empresas del grupo están denominados en libras y dólares, y por tanto y debido a la mejora experimentada por estas monedas respecto del euro durante el ejercicio se han generado dichas diferencias positivas.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

Dicha partida recoge principalmente el deterioro de valor contable de las participaciones que ostenta la Sociedad en el capital social de distintas compañías de Grupo como cabecera del mismo. Dicho deterioro no afecta a nivel consolidado ni supone una salida de caja.

Cargas sociales

El importe consignado en el epígrafe Cargas Sociales corresponde en su totalidad al gasto social derivado del pago de salarios a los trabajadores, no existiendo en ningún caso aportaciones o dotaciones para pensiones.

NOTA 14. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS**14.1) Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos en balance con vinculadas a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	2011	2010
Deudores comerciales	13.342.428	28.307.082
Créditos a corto plazo	3.456.463	8.105.416
Créditos a largo plazo	93.206.815	87.321.258
Acreedores comerciales	(5.830.471)	(3.687.403)
Débitos a corto plazo	(5.871.736)	(6.405.586)

La compañía ha procedido durante el ejercicio de 2011 a capitalizar como préstamo los saldos deudores más antiguos correspondientes a compañías del Grupo.

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	Deudores comerciales	Débitos a corto plazo	Débitos a largo plazo	Acreedores comerciales	Créditos a corto plazo
Service Point UK, Ltd	2.235.984	-	-	(3.002.245)	-
Service Point Nederland, BV	120.210	-	-	-	(1.682.974)
Service Point USA, Inc	2.063.533	-	5.113.886	(65.036)	-
Allkopi AS	548.758	-	-	(176.225)	(773.794)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(17.898)	-	3.338.812	(396.255)	(37.780)
Koebcke GmbH	747.848	1.845.042	63.000	(443.361)	-
Globalgrafixnet, S.A.	57.234	-	75.000	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	1.208.052	418.200	12.053.583	(317.552)	-
Service Point Norway Holding, AS	328.190	-	13.424.815	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	931.991	-	9.412.529	-	-
KSB, BV	(4.808)	-	-	-	-
UCAD, NV	-	505.251	-	-	(525.560)
GPP Capital, Plc.	3.878.344	687.970	28.588.092	(3.364)	-
Picking Pack Italia, S.r.l.	-	-	330.634	(30.035)	-
Service Point Germany, GmbH	764.654	-	7.845.607	(164.615)	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	(536.647)	(1.303.383)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	(694.534)	(1.548.245)
Holmbergs y Malmö AB	173.482	-	-	(602)	-
Service Point Sweden Holding AB	306.854	-	12.960.857	-	-
Total	13.342.428	3.456.463	93.206.815	(5.830.471)	(5.871.736)

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Deudores comerciales	Débitos a corto plazo	Débitos a largo plazo	Acreedores comerciales	Créditos a corto plazo
Service Point UK, Ltd	1.185.359	817.891	-	(1.161.616)	-
Service Point Nederland, BV	357.706	-	-	(308.114)	(1.449.187)
Service Point USA, Inc	2.155.952	419.100	2.966.863	(63.196)	-
Allkopi AS	555.617	-	-	(173.715)	(1.920.298)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	226.672	579.174	7.553.688	(362.652)	-
Koebcke GmbH	423.299	1.486.000	63.000	(532.805)	(274.748)
Globalgrafixnet, S.A.	18.896	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	518.701	4.110.000	7.573.655	-	-
Service Point Norway Holding, AS	904.802	-	12.896.925	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	1.037.393	-	8.158.000	-	-
KSB, BV	25.147	-	-	-	-
UCAD, NV	350.232	370.251	-	(4.871)	-
GPP Capital, Plc.	19.358.734	-	41.309.127	(3.265)	-
Picking Pack Italia, S.r.l.	330.634	-	-	(30.035)	-
Service Point Germany, GmbH	857.938	323.000	6.800.000	(58.870)	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	(437.542)	(1.262.122)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	(550.722)	(1.499.231)
Total	28.307.082	8.105.416	87.321.258	(3.687.403)	(6.405.586)

14.2) Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con vinculadas durante los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	Empresas del Grupo (euros)		Administradores y directivos (euros)	
	2011	2010	2011	2010
Servicios prestados	2.409.026	3.664.691	-	-
Otros ingresos de explotación	3.697.055	4.256.479	-	-
Ingresos financieros	6.442.052	5.604.027	-	-
Servicios recibidos	(1.106.623)	(1.255.564)	(1.174.479)	(1.877.864)
Gastos financieros	(299.480)	(184.873)	-	-

El detalle por compañía es como sigue:

	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros	Dividendos
Service Point UK, Ltd	917.225	(726.766)	57.749	(1.097.351)	-	-
Service Point Nederland, BV	4.954	972.787	6.795	(7.791)	(33.786)	-
Service Point USA, Inc	301.430	531.739	227.840	-	-	-
Allkopi AS	907.458	383.962	380	-	(61.277)	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	26.060	353.235	346.923	-	-	-
Koebcke GmbH	145.028	275.032	5.597	(1.481)	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	-	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	179.473	889.806	-	-	-
Service Point Norway Holding, AS	-	339.306	1.264.674	-	-	513.286
Reprotechnique, S.A.S.	(140.218)	126.318	256.872	-	-	-
KSB, BV	46.518	-	-	-	-	-
UCAD, NV	(35.949)	74.055	34.620	-	(8.004)	-
Service Point Germany, GmbH	-	108.318	639.898	-	-	-
GPP Capital, Plc.	-	951.703	2.447.354	-	(118.097)	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	-	(78.317)	-
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	-	-	-
Holmbergs y Malmö AB	229.308	85.315	-	-	-	-
Service Point Sweden Holding AB	-	42.575	263.545	-	-	-
Administradores y directivos	-	-	-	(1.174.479)	-	-
	2.409.026	3.697.052	6.442.053	(2.281.102)	(299.481)	513.286

NOTA 15. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS AUDITORES DE CUENTAS**15.1) Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

El presidente ejecutivo y miembro del Consejo de Administración ha percibido un importe de 341 miles de euros durante el ejercicio 2011 (249 miles de euros en 2010) de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. Actualmente el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por nueve Consejeros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los dos consejeros arriba mencionados, han devengado un importe de 294 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración (356,5 miles de euros en el ejercicio 2010). Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 18.000 euros (la misma cantidad que en 2010) anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 2.000 euros (la misma cantidad que en 2010) por cada sesión a la que asiste.

A 31 de diciembre hay miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones significativas en la Compañía (véase nota 9.1).

Durante el ejercicio 2011 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

15.2) Anticipos y Créditos

A 31 de diciembre de 2011 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2010 tampoco existían.

15.3) Otras Obligaciones

A 31 de diciembre de 2011 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2010 tampoco existían.

15.4) Participaciones en otras Sociedades

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del Grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

15.5) Remuneración de los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 ha ascendido a 87.600 euros. Asimismo, el importe devengado correspondiente a otros trabajos asciende a 51.452,79 euros.

NOTA 16. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

16.1) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía del crédito sindicado (ver Nota 8.2.1) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios y tendrá límite en cuanto a garantías sobre otros activos existentes y futuros a terceros y se ha comprometido a entregar a los bancos una prenda sobre las acciones de las nuevas adquisiciones en los casos en que dichas adquisiciones se realicen sobre un porcentual del capital inferior al 100%.

Los garantes de la financiación son todas las filiales operativas de la Sociedad cuyas ventas, resultado bruto de explotación o recursos propios, representen más de un 5% del total del Grupo.

Adicionalmente existe un aval bancario ante la Agencia Tributaria por un importe de 2,2 millones de euros aproximadamente, descrito en la Nota 19.

NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En diciembre de 2011, Service Point Solutions, S.A. empezó a negociar una refinanciación de la deuda financiera que mantiene con el sindicado de bancos liderado por Lloyds Bank Plc. A la fecha de firma de los estados financieros adjuntos, ya se habían mantenido varias reuniones con los bancos en relación a los principales términos de la refinanciación, pero, debido a ciertos retrasos, normales en estos tipos de procesos, no se habían acordado las condiciones definitivas. Se espera llegar a un acuerdo final de las condiciones definitivas antes de finales de abril de 2012.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad en dicha fecha.

NOTA 19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2011	2010
Dirección	2	2
Administración	15	13
	17	15

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es la siguiente:

Categorías	Mujeres		Hombres		Total	
	2011	2010	2011	2010	2010	2009
Consejeros	2	2	7	7	9	9
Dirección	-	-	2	2	2	2
Administración	9	9	6	6	15	15
	11	11	15	15	26	26

Aval ante la Agencia Tributaria

En el ejercicio 2007, la Sociedad entregó un aval bancario ante la Agencia Tributaria por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que la Sociedad entregó un depósito de 1,3 millones de euros como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas anuales de los ejercicios 2006, 2007 y 2008), sobre el proceso de fusión entre Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Como se menciona en la nota 10, la Audiencia Nacional condenó a la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. La Sociedad ha provisionado dicha cantidad, si bien el Tribunal Supremo a admitido a trámite el recurso de casación presentado por la misma.

Información Segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Reino Unido	917.225	700.263
Holanda	51.472	1.123.100
Noruega	907.458	1.106.684
Francia	(140.218)	47.851
Estados Unidos	301.430	199.893
España	33.272	198.863
Alemania	145.028	230.977
Bélgica	(35.949)	57.060
Suecia	229.308	-
	2.409.026	3.664.691

NOTA 20. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

En relación al cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia en sociedades cotizadas, la compañía ha aplicado y está aplicando, en los plazos legalmente establecidos, las medidas a tal efecto introducidas por los reguladores que afectan a las compañías cotizadas.

La comisión de Auditoría y Control realiza las siguientes actuaciones en materia de Gobierno

Corporativo:

- Análisis, previa aprobación por el Consejo de Administración de los resultados trimestrales del ejercicio 2011.
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2011 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011, con carácter previo a su presentación al Consejo de Administración.
- Conocimiento de la aplicación del Reglamento Interno de Conducta en relación con el ámbito de compañías del grupo a cuyos administradores y empleados resulta de aplicación dicho Reglamento.
- La Sociedad ha creado durante el ejercicio 2010 la figura del Auditor Interno, con objeto de respaldar la actividad del Comité de Auditoría y Control.

Service Point Solutions sigue desarrollando iniciativas de cara a proporcionar el máximo grado de transparencia al mercado. En el ejercicio 2011 cabe destacar las siguientes medidas que han sido adoptadas:

- Información contable financiera: Se mantiene la obligación de mantener información periódica siguiendo el nuevo modelo de información realizado por la CNMV a partir del primer trimestre del 2009. La compañía ha ido anticipando en la medida de lo posible las fechas de presentación de dicha información para garantizar la disponibilidad de datos actualizados al mercado.

- Hechos relevantes: todos los hechos relevantes presentados a la CNMV están disponibles en la página web de la compañía (www.servicepoint.net) y se envían directamente a las direcciones de correo electrónicos de los accionistas e inversores registrados en la misma.

- Presentaciones públicas: la Sociedad realiza presentaciones públicas en la Bolsa de Madrid y Barcelona al menos una vez al año, y ha reforzado su departamento de relaciones con los inversores.

- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2011: el cuestionario sobre el grado de asunción de las recomendaciones del Informe Olivencia que la CNMV propone a todas las sociedades cotizadas será publicado previamente a la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas que se realizará a finales de junio, siendo enviado a la CNMV y publicado en la web de la compañía www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.

- Oficina para el accionista: Esta a disposición del pequeño accionista una dirección de correo electrónico (accionistas@servicepoint.net) para enviar sus consultas, además del número de información 902 999 203, para hacer cualquier consulta sobre la compañía.

La página web de Service Point Solutions, S.A. www.servicepoint.net entró en funcionamiento en el 2007. Durante el último año se ha continuado trabajando para introducir más mejoras en cuanto a la visibilidad y facilidad de búsqueda de la información así como una mejora de los contenidos de cara a que los accionistas e inversores continúen disponiendo de la mayor información respecto a la sociedad y a su evolución bursátil.

ANEXO I

**Detalle de la Participación en Capital
de Empresas del Grupo y Asociadas a
31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)**

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición / constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Coste	Coste ajustado
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	1.491.141	10.084.656	(2.621.925)	8.953.872	45.136.284	7.646.771
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	184	(28.787)	49.397	139.500	(74.999)
GPP Capital, Plc. (3)	02/12/1997	Reino Unido	100%	-	12.893.223	20.358.985	(3.082.308)	30.169.900	195.906.527	52.158.257
Service Point UK, Ltd. (3)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	11.133.122	876.302	438.171	12.447.595	-	-
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (USA) Inc (4)	01/08/2008	EE.UU.	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (Asia) Ltd (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Finance, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	60.851.133	2.120.748	130.371	63.102.252	-	-
GPP Partnership Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	5.107.952	-	-	5.107.952	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	20.431.808	-	-	20.431.808	-	-
CBF Group, Plc (3) (**)	11/06/2007	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Digital Print Services Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
CBF (North) Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Docsan, Ltd. (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Imagetek, Ltd (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Picking Pack USA III, Inc. (5)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	87.966.104	2.076.492	148.286	90.190.882	-	-
Service Point USA, Inc. (4)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	7.729	58.117.903	(2.339.532)	55.786.100	-	-

Service Point Netherlands Holdings B.V. (6)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	36.278.490	(3.246.778)	33.049.712	30.018.000	26.102.401
Service Point Nederland, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.202	10.043.178	(1.420.494)	8.640.886	-	-
UCAD, N.V. (7)	01/01/2008	Bélgica	-	100%	65.000	163.557	(541.257)	(312.700)	-	-
KSB, B.V. (8)	01/06/2008	Países Bajos	-	100%	27.227	704.121	(98.547)	632.801	-	-
Postkamer Beheer, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.200	4.141.362	692.969	4.852.531	-	-
Koebecke, GmbH (9)	21/06/2006	Alemania	-	100%	637.500	1.083.731	(613.415)	1.107.816	-	-
Service Point Norway Holding, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	100%	-	303.069	2.609.504	(1.463.164)	1.449.410	2.742.492	2.742.492
Allkopi, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	-	100%	128.966	8.332.778	2.787.104	11.248.847	-	-
Reprotechnique, S.A. (12)	01/06/2008	Francia	51%	-	832.080	(17.656.608)	(1.150.422)	(17.974.950)	2.662.419	-
Holmbergs i Malmo AB (13)	19/01/2011	Suecia	-	100%	11.221	1.634.341	1.227.835	2.873.397	-	-
Service Point Sweden Holding AB (13)	02/01/2011	Suecia	100%	-	566.652	-	(310.776)	255.875	566.525	566.525
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Service Point Gernmay, GmbH (*)	01/01/1999	Alemania	100%	-	665.000	(1.879.856)	(656.523)	(1.871.379)	2.750.440	2.750.440
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	241.941	-	335.541	22.268.902	(330.634)
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-	-
									303.815.072	91.561.252

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)
- (2) Con domicilio social en Avda. Sarriá, 102-106 8ª planta (Barcelona)
- (3) Con domicilio social en 161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)
- (4) Con domicilio social en 6 Commonwealth Avenue, Woburn, Massachusetts (EEUU)
- (5) Con domicilio social en LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois (EE. UU)
- (6) Con domicilio social en Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)
- (7) Con domicilio social en Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Belgium)
- (8) Con domicilio social en Branderweg 1B, Zwolle (Holanda)
- (9) Con domicilio social en Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)
- (10) Con domicilio social en Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)
- (12) Con domicilio social en 21-23 rue des Gros Grès 92700 Colombes (Francia)
- (13) Con domicilio social en Stora Trädgårdsgatan, 30, Malmö (Suecia)

(*) Sociedad no operativa.

(**) Sociedad controlada por Service Point UK, Ltd.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011****Informe de Gestión a 31 de Diciembre de 2011**

Durante el ejercicio 2011 Service Point Solutions, S.A., ha continuado con su política centrada en el proceso de optimización de los costes y de mejora operativa que se inicio en la última parte del año 2008, retomando asimismo su proyecto de expansión iniciado en 2005 con la adquisición de la compañía sueca Holmbergs a comienzos de 2011, adquisición que se completó con la ampliación de capital aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 21 de febrero de 2011 y cuyo Folleto Informativo (Nota de Acciones y Documento de Registro elaborados conforme a los Anexos I y III del Reglamento CE/809/2004) fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de marzo de 2011. En dicha ampliación se emitieron 36.762.890 acciones ordinarias de 22.057.734 euros de importe nominal, con un desembolso en efectivo de 14.521.341,55 euros (0,395 euros por acción) y un cargo a reservas de 7.536.392,45 euros (0,205 euros por acción).

La expansión no sólo permite ampliar la presencia geográfica del grupo, sino que ha amortiguado los efectos de la desaceleración económica gracias a la diversificación de cartera de servicios en la gestión documental y a la variedad de base de clientes de los distintos países.

Durante el ejercicio 2011, la compañía ha seguido con su plan de reducción de gastos implementado a lo largo del último trienio para contrastar con los efectos del entorno económico; el recorte adicional realizado durante el 2011 se ha hecho mediante una concentración adicional de los centros de producción y, de manera puntual, por el lado de recursos humanos. También se ha acelerado el programa de centralización de partidas de costes que afectan a todo el grupo, como son mantenimiento, la compra de papel, y la adquisición de equipamiento de cara a su optimización.

En diciembre de 2011, Service Point Solutions, S.A. empezó a negociar una refinanciación de la deuda financiera que mantiene con el sindicado de bancos liderado por Lloyds Bank Plc. A la fecha de firma de los estados financieros adjuntos, ya se habían mantenido varias reuniones con los bancos en relación a los principales términos de la refinanciación, pero, debido a ciertos retrasos, normales en estos tipos de procesos, no se habían acordado las condiciones definitivas. Se espera llegar a un acuerdo final de las condiciones definitivas antes de finales de abril de 2012.

El grupo continúa comprometido a seguir tomando todas las medidas necesarias para minimizar cualquier potencial daño medioambiental derivado de su actividad.

A 31 de diciembre de 2011 el grupo mantenía 250.000 acciones en autocartera.

La sociedad realiza operaciones con derivados para coberturas tanto de tipo de interés como de tipo de cambio.

Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Hechos Posteriores

En diciembre de 2011, Service Point Solutions, S.A. empezó a negociar una refinanciación de la deuda financiera que mantiene con el sindicado de bancos liderado por Lloyds Bank Plc. A la fecha de firma

de los estados financieros adjuntos, ya se habían mantenido varias reuniones con los bancos en relación a los principales términos de la refinanciación, pero, debido a ciertos retrasos, normales en estos tipos de procesos, no se habían acordado las condiciones definitivas. Se espera llegar a un acuerdo final de las condiciones definitivas antes de finales de abril de 2012.

Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

a) Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

A 31 de diciembre de 2011, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

Según el artículo 6 de los Estatutos sociales las acciones son transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. La transmisión de las acciones de la sociedad tendrá lugar por transferencia contable y se regulará por lo dispuesto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

	% total sobre el capital social 31/12/2011
TVIKAP AB	11,098%
Paosar, S.L.	6,047%
Inmouno, S.L.	5,665%
Jimmie Holmberg AB	4,386%
Acción Concertada, Anta (Sindicado de accionistas)	3,720%

d) Cualquier restricción al derecho de voto

No existen en los Estatutos sociales restricciones específicas de este derecho.

e) Pactos parasociales

Según comunicados presentados en CNMV:

A Fecha 8 de enero de 2008 Anta Inversiones comunica que Itálica Inversiones Patrimoniales, S.L., se incorpora al convenio de sindicación de acciones comunicado el 15 de junio de 2007 con un porcentaje del 0,549% dejando la participación del grupo liderada por Anta Inversiones a esa fecha en 5,75%

f) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad

i) Nombramiento y sustitución de miembros del Consejo de Administración.

Los artículos 17, 18, y 20 de los Estatutos sociales regulan en esencia lo siguiente:

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta.

El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 210 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. 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. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

Si la Junta no los hubiese designado, el Consejo nombrará de su seno un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes. Asimismo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario y si lo estima conveniente otra de Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros, los cuales asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto, salvo que ostenten la cualidad de Consejero. El Consejo regulará su propio funcionamiento, aceptará la dimisión de los Consejeros y procederá, en su caso, si se producen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores, a designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlos hasta que se reúna la primera Junta General. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso.

ii) Modificación de los estatutos de la Sociedad.

Según el Artículo 13 de los Estatutos Sociales para cualquier modificación de los Estatutos sociales será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital si bien, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g) Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria según lo establecido en el Art. 17 de los Estatutos, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros géneros o no estén incluidos en el objeto social.

A título enunciativo, y no limitativo, se enumeran las siguientes facultades:

- i) Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.
- ii) Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, cómo y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.
- iii) Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.
- iv) Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.
- v) Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.
- vi) Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.
- vii) Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.
- viii) Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.
- ix) Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.
- x) Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos. Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de Junio de 2010 aprobó:

i) Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.

h) Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información

No aplica en la Sociedad.

i) Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición

Existe un total de diez miembros de la dirección de las distintas sociedades del grupo Service Point Solutions, S.A., incluyendo consejeros ejecutivos cuyos contratos contemplan los casos previstos en este epígrafe, con indemnizaciones de hasta dos años como máximo de su retribución.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las normas en vigor, cerrados a 31 de diciembre de 2011.

Barcelona, a 30 de marzo de 2012,



D. Juan José Nieto
Presidente

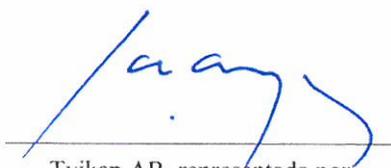


D. Pedro Navarro
Vicepresidente

Se anexa la firma por estar el representante ausente de viaje. EL SECRETARIO



Inmouno S.L., representada por
D. José Antonio Moratiel
Vocal



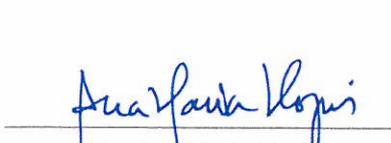
Tvikap AB, representada por
D. José Manuel Arrojo
Vocal



D. Angel Garcia-Cordero
Vocal



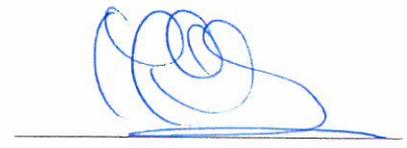
D. Carlos Cuervo-Arango
Vocal



Dña. Ana María Llopis
Vocal



D. Pedro Mateache
Vocal



Paosar, S.L., representada por
Dña. María Vega de la Cruz
Vocal