

Informe de Revisión Limitada

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
Estados Financieros Intermedios Completos
e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2016

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de Service Point Solutions, S.A. por encargo de los Administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Service Point Solutions, S.A., que comprenden el balance al 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Service Point Solutions, S.A. a 30 de junio de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en esa 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, en la que se mencionan distintas cuestiones que indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento y para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en los estados financieros adjuntos que han sido preparados por los administradores en base al principio de empresa en funcionamiento. Tal y como se indica en la mencionada nota, en estas circunstancias, la continuidad de las operaciones de Service Point Solutions, S.A. está sujeta, principalmente, al apoyo financiero del accionista mayoritario. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 Service Point Solutions, S.A.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

Any 2016 Núm. 20/16/13636
CÒPIA

.....
Informe sobre treballs diferents
a l'auditoria de comptes
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



Alfredo Eguiagaray

30 de septiembre de 2016

Service Point Solutions, S.A.

Estados Financieros Intermedios correspondientes al primer semestre de 2016

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en euros)

ACTIVO		30/06/2016	31/12/2015
Total activo no corriente		1.814.225	918.990
Inmovilizado intangible	Nota 5	9.201	8.513
Propiedad industrial		9.201	8.513
Aplicaciones informáticas		-	-
Inmovilizado material	Nota 4	250	477
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		250	477
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.804.774	910.000
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 7.3	1.760.000	910.000
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	44.774	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 7.1	-	-
Otros activos financieros		-	-
Total activo corriente		483.504	438.123
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		315.239	263.138
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	168.626	160.802
Deudores varios	Nota 7.1	78.979	44.990
Personal	Nota 7.1	-	-
Activos por impuesto corriente	Nota 11	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 11	67.634	57.346
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		9.662	9.353
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	9.662	9.353
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Otros créditos a corto plazo	Nota 7.1	-	-
Otros activos financieros	Nota 7.1	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 7.1	158.603	165.632
Tesorería		158.603	165.632
Total activo		2.297.729	1.357.113

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en euros)

PASIVO		30/06/2016	31/12/2015
Patrimonio neto		723.226	(29.815.260)
Fondos propios	Nota 8	723.226	(29.815.260)
Capital		1.022.926	201.510
Prima de emisión		71.173.783	56.749.572
Reservas		106.381.253	118.967.565
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
Reserva reducción de nominal		120.704.436	120.704.436
Reserva valor razonable		(22.606.420)	(9.922.622)
Otras reservas		97.486	-
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(11.409)	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(205.733.907)	(208.609.709)
Resultado del periodo		26.105.629	2.875.802
Otros instrumentos de patrimonio neto		1.784.951	-
Pasivo no corriente		672.360	-
Deudas a largo plazo		672.360	-
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 7.2	538.681	-
Otros pasivos financieros	Nota 7.2	133.679	-
Pasivo corriente		902.143	31.172.373
Provisiones a corto plazo	Nota 9	1.221	6.247
Deudas a corto plazo		6.000	30.419.858
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	Nota 10	6.000	2.144.211
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 7.2	-	15.000.000
Otros pasivos financieros	Nota 10	-	13.275.647
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 7.2 y 13	10.000	10.000
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		884.922	736.268
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 7.2 y 13	2.926	353
Acreedores varios	Nota 7.2	832.311	686.971
Remuneraciones pendientes de pago	Nota 7.2	145	145
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11	49.540	48.799
Total pasivo		2.297.729	1.357.113

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2016 Y 2015
(Expresadas en euros)

		2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 12	53.667	117.972
Otros ingresos de explotación	Nota 12	267.999	497.144
Gastos de personal		(112.870)	(207.199)
Sueldos, salarios y asimilados		(85.783)	(176.747)
Cargas sociales		(27.087)	(30.452)
Otros gastos de explotación	Nota 12	(532.837)	(1.274.132)
Amortización del inmovilizado	Notas 4 y 5	(739)	(946)
Resultado de explotación		(324.780)	(867.161)
Ingresos financieros		295.454	757.882
Ingresos de particip. en instrumentos de patrim., empresas del grupo y asoci.		-	-
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo		-	-
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		295.454	757.882
Gastos financieros		(260)	(2.275)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(260)	(2.275)
Diferencias de cambio		2.545	66.014
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 12	772.504	2.743.115
Variación en el valor razonable		25.360.166	47.265
Variación en el valor razonable de la deuda concursal	Nota 10	-	47.265
Variación en el valor razonable de la deuda no adherida al convenio	Nota 10	12.683.798	-
Variación en el valor razonable de las obligaciones convertibles	Nota 7.2.1	12.676.368	-
Resultado financiero		26.430.409	3.612.001
Resultado antes de impuestos		26.105.629	2.744.840
Impuestos sobre beneficios	Nota 11	-	-
Resultado del periodo		26.105.629	2.744.840

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en euros)

	2016	2015
Resultado del periodo (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	26.105.629	2.744.840
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	(70.745)	(8.505)
Costes atribuibles a operaciones sobre el capital	(70.745)	(8.505)
Total ingresos/(gastos) reconocidos	26.034.884	2.736.335

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2016 Y 2015
 (Expresados en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2014	2.015.099	56.771.847	117.153.976	(291.527.643)	-	82.917.934	-	(32.668.787)
Ingresos y gastos reconocidos	-	(8.505)	-	-	-	2.744.840	-	2.736.335
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	2.744.840	-	2.744.840
Costes atribuibles a operaciones sobre el capital	-	(8.505)	-	-	-	-	-	(8.505)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	82.917.934	-	(82.917.934)	-	-
Aplicación del resultado 2014	-	-	-	82.917.934	-	(82.917.934)	-	-
Saldo a 30 de junio de 2015	2.015.099	56.763.342	117.153.976	(208.609.709)	-	2.744.840	-	(29.932.452)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	201.510	56.749.572	118.967.565	(208.609.709)	-	2.875.802	-	(29.815.260)
Ingresos y gastos reconocidos	-	(70.745)	-	-	-	26.105.629	-	26.034.884
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	26.105.629	-	26.105.629
Costes atribuibles a operaciones sobre el capital	-	(70.745)	-	-	-	-	-	(70.745)
Operaciones con socios o propietarios	821.416	14.494.956	(12.586.312)	2.875.802	(11.409)	(2.875.802)	1.784.951	4.503.602
Aplicación del resultado 2015	-	-	-	2.875.802	-	(2.875.802)	-	-
Ampliación de capital deuda no adherida al convenio (nota 9)	186.981	13.088.666	(12.683.798)	-	-	-	-	591.849
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	(11.409)	-	-	(11.409)
Ampliación de capital deuda concursal (nota 9)	634.435	1.406.290	97.486	-	-	-	-	2.138.211
Obligaciones convertibles (nota 7.2.1)	-	-	-	-	-	-	1.784.951	1.784.951
Saldo a 30 de junio de 2016	1.022.926	71.173.783	106.381.253	(205.733.907)	(11.409)	26.105.629	1.784.951	723.226

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en euros)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	62.652	(73.974)
Resultado antes de impuestos	26.105.629	2.744.840
Ajustes de resultado:	(26.130.711)	(2.740.712)
Amortización del inmovilizado	739	946
Correcciones valorativas por deterioro	(772.504)	(850.000)
Variación de provisiones	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(25.360.166)	(47.265)
Otros ajustes al resultado	1.220	(1.844.394)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	87.734	(78.102)
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	87.734	(78.102)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	1.064	(10.874)
Pagos por inversiones:	1.064	(10.874)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	2.264	(7.279)
Inmovilizado intangible	(1.200)	(3.594)
Inmovilizado material	-	(1)
Otros activos financieros	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(70.745)	(8.505)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(70.745)	(8.505)
Emisión	(70.745)	(8.505)
Adquisición	-	-
Enajenación	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-	-
Emisión	-	-
Devolución y amortización	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Aumento/ (disminución) neto de efectivo y equivalentes	(7.029)	(93.353)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	165.632	328.520
Total efectivo y equivalentes al final del período	158.603	235.167

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las notas explicativas que constan de 20 notas.

Service Point Solutions, S.A.

Notas explicativas correspondientes al primer semestre de 2016

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.

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 estas notas explicativas de los estados financieros intermedios 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.

La Sociedad Service Point Solutions, S.A. ofrece a las sociedades participadas y a otras sociedades servicios de consultoría y licencia de marca, que en su conjunto constituyen la mayor parte de los ingresos de la Sociedad.

Los servicios operativos 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.

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 prestar un servicio completo de outsourcing de gestión documental a los 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.

El plan de crecimiento de la compañía pasa por el potenciamiento de los servicios de print on demand para el sector editorial y dentro del sector de la educación. Asimismo la compañía está desarrollando sinergias con su nuevo accionista de referencia (grupo Paragon) para ofertar servicios de mayor contenido tecnológico a su base de clientes.

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 pueden luego renovarse ya que normalmente se crea una relación de largo plazo con las empresas clientes.

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de comercio electrónico con soluciones de "web to print", a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management.

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. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que pueden integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP (Business Process Outsourcing).

Proceso de reestructuración financiera

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado del crédito sindicado en octubre de 2013, el Consejo de Administración tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad y de siete de sus filiales sitas en España, Holanda, Bélgica y Suecia. Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014.

Desde la fecha de solicitud de concurso, la Sociedad trabajaba para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

En el segundo trimestre de 2014, los activos de las compañías intervenidas por parte de los bancos fueron vendidos a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Asimismo, Paragon Group Ltd adquirió las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y solicitó la conversión de 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS desde el mes de junio de 2014.

El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia presentaron una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC contenía una doble propuesta de pago, en función de la clasificación del crédito que correspondía a cada acreedor:

- Créditos de acreedores privilegiados que opten por adherirse a la PAC: serán satisfechos con una quita del 20%, mediante la conversión del restante 80% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.
- Créditos de acreedores ordinarios: serán satisfechos con una quita del 60%, mediante la conversión del restante 40% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.
- Créditos subordinados: serán satisfechos en las mismas condiciones que los de los acreedores ordinarios, una vez hayan sido previamente satisfechos éstos.

La PAC fue admitida a trámite por el Juzgado el día 26 de mayo de 2014. Con fecha 4 de junio de 2014, dentro del plazo concedido por el Juzgado, la Administración Concursal depositó su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

El día 28 de julio, tras un proceso judicial de venta de determinados activos y ciertas obligaciones de las filiales holandesas, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona adjudicó la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas también a Paragon Group Ltd.

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona dictó Sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores adquiriendo plena eficacia en los términos legales desde la fecha de su aprobación, cesando los efectos de la declaración de concurso y cesando los administradores excepto en la fiscalización de la completa satisfacción de los créditos contra la masa y en lo relativo a la pieza de calificación. Con la misma fecha el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona dictó Sentencia con idéntico contenido respecto de las filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding del Grupo en Holanda y Suecia.

En fecha 5 de febrero de 2015 se declaró la firmeza de dicha sentencia.

El día 30 de septiembre de 2015, la Junta de Accionistas aprobó dos ampliaciones de capital para capitalizar la deuda proveniente del convenio de acreedores. Una de las ampliaciones de capital es para hacer frente al pago de la deuda privilegiada y ordinaria por importe total de 1.998.906,06 euros, y el segundo para hacer frente al pago de la deuda subordinada por importe total de 139.305,07 euros. Asimismo, aprobó una ampliación de capital para la capitalización de la deuda privilegiada no adherida al convenio por importe de 13.275.646,60 euros.

En fecha 29 de enero de 2016, Paragon Group solicitó formalmente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la dispensa de la obligación de formular una OPA sobre la totalidad de las acciones de la SPS, conforme a lo establecido en apartado d) del artículo 8 del Real Decreto de OPAs. El día 8 de febrero de 2016, la CNMV autorizó dicha exención.

En fecha 25 de febrero de 2016, de acuerdo con la delegación conferida en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración acordó la ejecución de las ampliaciones de capital para hacer frente al pago de la deuda privilegiada adherida al convenio y la deuda ordinaria y subordinada. El día 29 de febrero de 2016, se publicó en el BORME la apertura del plazo de suscripción, que terminará una vez transcurridos 3 meses desde su apertura o en la fecha, dentro de dicho plazo, en la que, en su caso, se hubieran suscrito íntegramente las acciones emitidas.

Asimismo, en su reunión celebrada el día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración ha acordado solicitar formalmente el levantamiento de la suspensión de cotización de las acciones de la compañía. Con fecha 15 de febrero de 2016, la CNMV ha contestado requiriendo información para conseguir dicho levantamiento, lo cual forma parte del proceso normal sobre esa tipología de solicitud.

En la misma reunión del Consejo de Administración se ha acordado la ejecución de la ampliación de capital de la deuda no adherida al convenio por importe de 13,3 millones de euros, suscrito el mismo día 25 de febrero de 2016 por Paragon Financial Investments Limited.

En fecha 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración de SPS ha declarado cerrado el periodo para suscribir las ampliaciones de capital contempladas en el convenio de acreedores. El primer aumento de capital, ha sido suscrito y desembolsado por un importe total (nominal más prima de emisión) de 1.980.243,9015750 euros (de los cuales 615.632,6250000 euros corresponden al nominal y 1.364.611,2765750 euros a la prima de emisión), por los acreedores privilegiados y ordinarios del concurso de acreedores, mediante compensación del crédito que cada uno de ellos ostenta. El segundo aumento de capital, ha sido suscrito y desembolsado por un importe total (nominal más prima de emisión) de 60.481,0768302 euros (de los cuales 18.802,7970000 euros corresponden al nominal y 41.678,2798302 euros a la prima de emisión), por los acreedores subordinados del concurso de acreedores, mediante compensación del crédito que cada uno de ellos ostenta.

Las ampliaciones de capital se han inscrito en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016.

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, para conseguir un patrimonio neto por encima de las dos terceras partes de la cifra del capital la Sociedad y su inversor principal han llegado a un acuerdo sobre la conversión de las obligaciones convertibles pendientes de conversión a 30 de junio de 2016. Este acuerdo ha sido aprobado por los accionistas en

la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2016 (nota 7.2.1).

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 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 de marca ofrecidos a las filiales.

Cambios en el Grupo

La composición del Grupo cambió de manera significativa como consecuencia de la aceleración del crédito sindicado y la ejecución de algunas de las garantías sobre las filiales del Grupo en el ejercicio 2013.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet S.A., Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB. Todas estas compañías a fecha de hoy están en fase de cumplimiento de convenio o han salido de la situación concursal.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Para los Estados Financieros Intermedios adjuntos, cada vez que se haga referencia al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2016, se indicará para simplificar “primer semestre”.

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 1.159/2010 de 17 de septiembre, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales.

Los estados financieros intermedios adjuntos corresponden exclusivamente a los individuales de Service Point Solutions, S.A.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad presentan un volumen total de activos de 2.498 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de (1.372) miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 4.615 miles de euros y 247 miles de euros.

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 los presentes estados financieros intermedios, se detallan a continuación:

- a. Los activos y pasivos se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros intermedios.
- b. Las partidas de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio.

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.

Nota 2. Bases de presentación**a) Imagen Fiel**

Los estados financieros intermedios del primer semestre de 2016 han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido formulados por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2016 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, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, 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

Los estados financieros intermedios adjuntos 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, los estados financieros intermedios se presentan expresados en euros, redondeados a cifras enteras sin incluir decimales.

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

Los estados financieros intermedios han sido formulados 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 viabilidad 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 su Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre sobre la capacidad del mismo 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:

- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería, lo que dieron lugar a la situación concursal existente hasta 17 de diciembre de 2014.
- La situación actual de incertidumbre económica.
- Hasta 2013 se había obtenido pérdidas significativas.
- El desequilibrio patrimonial de la Sociedad en los últimos años hasta la ejecución de las medidas aprobadas en la Junta de Accionistas en fecha 30 de junio de 2016.
- La continuidad de las operaciones está sujeta, entre otras cuestiones, a la respuesta a la solicitud de la declaración judicial de cumplimiento del convenio conforme al artículo 139 de la Ley Concursal y al cumplimiento de las condiciones establecidas por el nuevo accionista para poder contar con su apoyo financiero.

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

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debía a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro de las participaciones y préstamos de la Sociedad en empresas del Grupo por importe de 141 millones de euros en 2013. Dicho impacto responde a la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de las entidades financieras y el deterioro de todas las otras filiales, y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro. Asimismo todos los saldos a cobrar de filiales y antiguos filiales se provisionaron en su totalidad.
- La entrada del inversor Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.
- Tras la declaración de concurso en febrero 2014, el Grupo elaboró un plan de viabilidad para fortalecer la situación patrimonial, y reequilibrar la situación de resultados, y presentó un convenio de acreedores en mayo de 2014.
- Se dictó la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014 en fecha 17 de diciembre de 2014. A la misma fecha se registró el impacto de la quita correspondiente y la clasificación de la parte restante de la deuda concursal, por su valor razonable, como pendiente de pago en acciones de la Sociedad una vez que se había completado la ampliación de capital necesaria. Con el pago de los porcentajes comprometidos en las fechas indicadas en el convenio, han quedado definitivamente extinguidas las deudas de SPS que están sometidas al ámbito del convenio.

Los importes pendientes de pago tras el registro de la quita fueron como sigue:

En Euros			Pendiente de	Pendiente de	Pendiente de
	Masa pasiva	Quita	pago en acciones	pago en efectivo	pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.826	(9.223.269)	36.893.077	26.559	15.045.921
Créditos ordinarios	17.611.759	(10.567.056)	7.038.703	6.000	-
Créditos subordinados	13.115.129	(7.869.077)	5.246.052	-	-
Créditos contingentes	475.168	(285.101)	190.067	-	-
Total	92.390.882	(27.944.503)	49.367.899	32.559	15.045.921

- La ampliación de capital referida en el punto anterior se ha ejecutado por parte del Consejo de Administración en febrero de 2016, tras su aprobación por la Junta General de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, y la obtención de la exención de OPA de la CNMV por parte del accionista principal en febrero de 2016. En fecha 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración de SPS ha declarado cerradas las ampliaciones de capital. Las ampliaciones de capital se han inscrito en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016, tal y como se detalla en la nota 10 de las presentes notas explicativas.
- En el marco de las ampliaciones de capital descritas, con fecha 25 de febrero de 2016 también se ha ejecutado otra ampliación de capital por importe de 13,3 millones de euros mediante compensación de créditos, tal y como se detalla en la nota 7.2.1 de las presentes notas explicativas.
- En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, para conseguir un patrimonio neto por encima de las dos terceras partes de la cifra del capital, en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2016 se han aprobado una serie de operaciones sobre el capital de la Sociedad:
 - Reducción del capital social, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible de conformidad con lo dispuesto en el art. 335.c de la LSC, mediante disminución del valor nominal actual de las acciones, que pasa de 0,001 euros de valor nominal por acción a 0,0004 euros por acción y consecuente modificación del artículo 5º de los estatutos sociales relativo al capital social de SPS;
 - Reducción de capital por un importe de 0,56 céntimos de euro, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible de conformidad con lo dispuesto en el art. 335.c de la LSC, mediante amortización de acciones de 0,0004 euros de valor nominal, con la finalidad de posibilitar la agrupación de acciones derivada del contrasplit detallado en el punto siguiente;
 - Agrupación (contrasplit) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en una proporción de una (1) acción nueva por cada veinticinco (25) acciones antiguas, con elevación del valor nominal de las acciones, de 0,0004 euros a 0,01 euros por acción, sin modificación de la cifra de capital social, con la consiguiente reducción del número de acciones en circulación.
- La Sociedad ha llegado a un acuerdo con el tenedor de las obligaciones convertibles sobre las obligaciones pendientes de conversión, extendiendo la fecha de vencimiento del acuerdo de emisión de dicho instrumento y fijando el precio de conversión sobre una parte significativa (nota 7.2.1).
- El Grupo, para llevar a cabo el plan de viabilidad y los ajustes necesarios para adaptar la plantilla al volumen de actividad, cuenta con el apoyo financiero del nuevo accionista de referencia, Paragon.

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 periodo, además de las cifras del periodo de seis meses de 2016, las correspondientes al periodo anterior. Las partidas de ambos periodos son comparables y homogéneas, no obstante a continuación se describen los principales acontecimientos que deben ser considerados para la comparación de la información del periodo:

Ampliaciones de capital por compensación de créditos

Tal y como se detalla en la nota 10 de las presentes notas explicativas, la ejecución de las ampliaciones de capital por compensación de créditos provenientes del convenio de acreedores aprobado por el Juzgado en fecha 17 de diciembre de 2014 y de la deuda privilegiada no adherida al convenio, ha tenido un impacto significativo en el estado de situación financiera y la cuenta de resultados del primer semestre de 2016.

Acuerdo sobre las obligaciones convertibles

Tal y como se detalla en la nota 7.2.1 de las presentes notas explicativas, el acuerdo entre la Sociedad y el tenedor de las obligaciones convertibles, aprobado por los accionistas en su reunión celebrada el día 30 de junio de 2016, ha tenido un impacto significativo en el estado de situación financiera y la cuenta de resultados del primer semestre de 2016.

f) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En los presentes estados financieros intermedios 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 ellos. 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 estos estados financieros intermedios 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. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Estados Financieros Intermedios para el primer semestre de 2016, 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 periodo.

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 periodo.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el periodo 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 período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Elemento	Vida útil estimada	% de amortización
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7 años	14
Equipos para el proceso de información	3-5 años	20 - 33
Otro inmovilizado	3-7 años	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 periodo, 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 periodo, 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 periodo, 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 30 de junio de 2016, 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 periodo, 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 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 traspassa 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 periodo, 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 periodo, 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 periodo. 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 periodo, cualquier diferencia de cambio se reconoce en el resultado del periodo.

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 periodo 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 periodo 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 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 difiere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

k) 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 4. Inmovilizado Material

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2015 y del primer semestre de 2016 es el siguiente:

En Euros	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015	Altas	30/06/2016
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.224	-	(1.224)	-	-	-
Equipos para el proceso de infomación	94.383	-	-	94.383	-	94.383
Otro inmovilizado	15.265	-	-	15.265	-	15.265
Total Coste	110.872	-	(1.224)	109.648	-	109.648
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(336)	(159)	495	-	-	-
Equipos para el proceso de infomación	(92.894)	(1.012)	-	(93.906)	(227)	(94.133)
Otro inmovilizado	(15.265)	-	-	(15.265)	-	(15.265)
Total Amortización Acumulada	(108.495)	(1.171)	495	(109.171)	(227)	(109.398)
Valor Neto Contable						
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	888	-	-	-	-	-
Equipos para el proceso de infomación	1.489	-	-	477	-	250
Otro inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Inmovilizado Material, neto	2.377	-	-	477	-	250

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 30 de junio de 2016, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 109.075 euros (106.498 euros a 31 de diciembre de 2015), de los cuales 93.810 euros corresponden al epígrafe Equipos para procesos de información y el importe restante (15.265 euros) al epígrafe Otro inmovilizado material.

La corrección por deterioro del ejercicio 2014 corresponde al hecho de que la Sociedad trasladó las oficinas centrales y se deterioraron a cero euros las instalaciones relacionadas con las antiguas oficinas.

Nota 5. Inmovilizado Intangible

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2015 y del primer semestre de 2016 es el siguiente:

En Euros	31/12/2014	Altas	31/12/2015	Altas	30/06/2016
Coste					
Propiedad industrial	2.044.350	4.373	2.048.723	1.200	2.049.923
Aplicaciones informáticas	4.710.297	-	4.710.297	-	4.710.297
Total Coste	6.754.647	4.373	6.759.020	1.200	6.760.220
Amortización acumulada					
Propiedad industrial	(2.039.389)	(821)	(2.040.210)	(512)	(2.040.722)
Aplicaciones informáticas	(4.710.297)	-	(4.710.297)	-	(4.710.297)
Total Amortización Acumulada	(6.749.686)	(821)	(6.750.507)	(512)	(6.751.019)
Valor Neto Contable					
Propiedad industrial	4.961		8.513		9.201
Aplicaciones informáticas	-		-		-
Inmovilizado Intangible, neto	4.961		8.513		9.201

A 30 de junio de 2016 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 6.749.373 euros (6.749.373 euros a 31 de diciembre de 2015), de los cuales 2.039.075 euros corresponden al epígrafe Propiedad Industrial y el importe restante, 4.710.297 euros, al epígrafe Aplicaciones Informáticas.

Nota 6. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del primer semestre del ejercicio 2016 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 5.984 euros (28.195 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
2016	4.859
2017-2020	22.205
Total	27.064

Dichos importes corresponden a arrendamientos de vehículos de directivos de acuerdo con su contrato laboral e impresoras de oficina.

Nota 7. Instrumentos financieros

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

7.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros no corrientes, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la nota 7.4, es el siguiente:

En Euros	Créditos, derivados y otros	
	30/06/2016	31/12/2015
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7.1.1)	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (nota 7.1.2)	44.774	-
Total Activos Financieros no Corrientes	44.774	-

El detalle de activos financieros corrientes, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la nota 7.3, es el siguiente:

En Euros	Créditos, derivados y otros	
	30/06/2016	31/12/2015
Préstamos y partidas a cobrar (nota 7.1.2)	324.901	272.491
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 7.1.4)	-	-
Total Activos Financieros Corrientes	324.901	272.491

7.1.1) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle a largo plazo a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

En Euros	Coste		Deterioro		Valor neto		Valor teórico
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	
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)
Instrumentos de patrimonio	9.519.821	9.519.821	(9.519.821)	(9.519.821)	-	-	
Créditos a largo plazo	9.176.893	9.132.119	(9.132.119)	(9.132.119)	44.774	-	
Créditos a largo plazo	9.176.893	9.132.119	(9.132.119)	(9.132.119)	44.774	-	
Total Activos Financieros no Corrientes	18.696.714	18.651.940	(18.651.940)	(18.651.940)	44.774	-	

(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.

En junio de 2016 se ha procedido a la entrega de acciones de SPS a los acreedores de las filiales de acuerdo con sus respectivos convenios. Se ha generado un crédito a largo plazo con dichas filiales por este concepto por importe total de 122 miles de euros, correspondientes a las 38.012.145 acciones entregadas. Se han provisionado los saldos a cobrar de la sub-holding sueca y holandesa por importe de 77 miles de euros.

Los créditos a largo plazo correspondientes a los créditos mantenidos a largo plazo con las sociedades del Grupo que han sido intervenidas por los bancos o vendidas como consecuencia del proceso concursal se encuentran deteriorados en su totalidad en los presentes estados financieros intermedios.

7.1.2) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

En Euros	30/06/2016		31/12/2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Clientes empreses del grupo (nota 13)	168.626	-	160.802	-
Deudores terceros	78.082	-	36.438	-
Anticipos a proveedores	897	-	8.552	-
Créditos por operaciones comerciales	247.605	-	205.792	-
A empresas del grupo (nota 13)	9.662	44.774	9.353	-
Personal	-	-	-	-
Fianzas y depósitos	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 11)	67.634	-	57.346	-
Créditos por operaciones no comerciales	77.296	44.774	66.699	-
Total préstamos y partidas a cobrar	324.901	44.774	272.491	-

Los créditos por operaciones no comerciales a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

En Euros	30/06/2016		31/12/2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
A empresas del grupo	(9.702)	(869.082)	(427.593)	(21.434.777)
A otras empresas	(566.169)	(9.132.119)	(566.169)	(9.132.119)
Total deterioro créditos por operaciones no comerciales	(575.871)	(10.001.201)	(993.762)	(30.566.896)

Los créditos a otras empresas a largo plazo (9.132 miles de euros) y corto plazo (566 miles de euros) totalmente provisionados corresponden a los créditos mantenidos con las antiguas filiales del Grupo intervenidas por las entidades financieras en 2013 y vendidas en el ejercicio 2014 y las otras filiales que han salido del perímetro de consolidación como consecuencia del proceso concursal. Dichos créditos han sido provisionados en su mayoría siguiendo el criterio de prudencia, y teniendo en cuenta la difícil cobrabilidad de los mismos.

Asimismo los créditos a empresas del grupo a largo plazo (869 miles de euros) y corto plazo (10 miles de euros) totalmente provisionados corresponden a los créditos mantenidos con filiales que permanecen en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2016. Dichos créditos han sido provisionados siguiendo el criterio de prudencia, y teniendo en cuenta la difícil cobrabilidad de los mismos. La reducción en la provisión entre 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016 corresponde a la retrocesión de créditos a cobrar y las provisiones correspondientes de las sub-holdings sueca y holandesa como consecuencia del cumplimiento de convenio de acreedores de dichas filiales.

7.1.3) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

En Euros	30/06/2016	31/12/2015
Cuentas corrientes	158.603	165.632
Total efectivo y activos líquidos equivalentes	158.603	165.632

7.1.4) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

En Euros	2016	Resto	Total
Clientes empresas del grupo	168.626	-	168.626
Créditos a empresas del grupo	9.662	44.774	54.436
Deudores terceros	78.082	-	78.082
Anticipos a proveedores	897	-	897
Otros créditos con las Administraciones Públicas	67.634	-	67.634
Total activo financiero	324.901	44.774	369.675

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2015 fue el siguiente:

En Euros	2016	Resto	Total
Clientes empresas del grupo	160.802	-	160.802
Créditos a empresas del grupo	9.353	-	9.353
Deudores terceros	36.438	-	36.438
Anticipos a proveedores	8.552	-	8.552
Otros créditos con las Administraciones Públicas	57.346	-	57.346
Total activo financiero	272.491	-	272.491

7.2) Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros corrientes y no corrientes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

En Euros	30/06/2016		31/12/2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores (nota 7.2.1)	6.000	-	2.144.211	-
Débitos y partidas a pagar (nota 7.2.1)	894.922	133.679	14.021.915	-
Obligaciones y otros valores negociables (nota 7.2.1)	-	538.681	15.000.000	-
Total Pasivos Financieros	900.922	672.360	31.166.126	-

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen Deudas por créditos con entidades financieras.

7.2.1) Débitos y partidas a pagar

El detalle a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

En Euros	30/06/2016		31/12/2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores empresariales del grupo (nota 13)	2.926	-	353	-
Acreedores terceros	832.311	-	686.971	-
Débitos por operaciones comerciales	835.237	-	687.324	-
Deudas con empresas del grupo (nota 13)	10.000	-	10.000	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	538.681	15.000.000	-
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores (nota 10)	6.000	-	2.144.211	-
Otros pasivos financieros (nota 13)	-	133.679	13.275.647	-
Remuneraciones pendientes de pago	145	-	145	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	49.540	-	48.799	-
Débitos por operaciones no comerciales	65.685	672.360	30.478.802	-
Total débitos y partidas a pagar	900.922	672.360	31.166.126	-

A 31 de diciembre de 2015, "Otros pasivos financieros" correspondía a créditos no adheridos al convenio de acreedores, propiedad de Paragon Financial Investments Limited por importe de 13.276 miles de euros. El crédito pendiente se ha capitalizado en 186.980.938 acciones de SPS durante el primer trimestre de 2016.

A 30 de junio de 2016, "Otros pasivos financieros" corresponde al saldo a pagar por las 41.558.989 acciones que SPS ha adquirido a Paragon Financial Investments Limited para dar cumplimiento a los convenios de acreedores de sus filiales. SPS ha adquirido suficientes acciones para cubrir el pago de la totalidad de los créditos de sus filiales. El préstamo vence en abril de 2018.

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos emitidos como parte de la refinanciación llevada a cabo en octubre de 2012 y que a 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016 están pendientes de convertir en acciones de la Compañía.

En fecha 25 de mayo de 2016, dentro del marco de adopción de medidas para restablecer el equilibrio patrimonial de la compañía, el Consejo de Service Point y Paragon, propietario de las obligaciones convertibles, han alcanzado un acuerdo global y conjunto respecto a las Obligaciones Convertibles consistente en los siguientes elementos:

- Conversión de 800.000 de las 15.000.000 obligaciones convertibles a un precio de conversión de 0,0032166 euros el día 30 de junio de 2016;
- Extensión de la fecha de vencimiento y de conversión de los restantes 14.200.000 obligaciones convertibles al 30 de junio de 2026;

Asimismo, respecto de 13.200.000 de dichas obligaciones, establecimiento de un precio fijo de conversión de 0,08 euros por acción, liberando además Paragon respecto de dichas Obligaciones, las garantías asociadas a la emisión, de forma que se transformen en instrumento de patrimonio.

Para el restante 1.000.000 de obligaciones, las condiciones de la emisión no se verían modificadas, extendiéndose el contrato de emisión hasta 30 de junio de 2026 en todos sus términos y condiciones, incluyendo la cláusula de cálculo del precio de conversión, y en particular, las garantías asociadas a la emisión.

- Renuncia por parte de Paragon, a los beneficios de la cláusula antidilución que se contiene en el Acuerdo de emisión en casos de agrupaciones de acciones (contrasplits).

Dicho acuerdo se ha sometido a votación a los accionistas en la Junta General de Accionistas el día 30 de junio de 2016, aprobándose debidamente y delegando en el Consejo de Administración la facultad de modificar el acuerdo de Emisión de las Obligaciones Convertibles SPS 2012 en los términos expuestos en el acuerdo de la Junta.

En referencia a los 800.000 de euros de obligaciones convertibles originales convertidas, como resultado de la ejecución de la opción, se ha procedido a cancelar el pasivo correspondiente y a registrar el instrumento de patrimonio emitido por su valor razonable, 1.073 miles de euros, no obstante, al no haberse inscrito la emisión de las acciones y la correspondiente ampliación de capital se ha registrado bajo el epígrafe de “Otros instrumentos de patrimonio por su valor razonable” a la espera que se complete el proceso de formalización.

De acuerdo con la NRV 9 sobre la definición de un instrumento de patrimonio, en cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se ha fijado el precio de conversión resultando un número fijo de acciones a entregar para cancelar dicho pasivo, se ha cancelado el pasivo financiero, reconociendo un instrumento de patrimonio por su valor razonable bajo el epígrafe de “Otros instrumentos de patrimonio por su valor razonable”. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se ha registrado en la cuenta de resultados del primer semestre de 2016.

Para calcular el valor razonable, la Sociedad ha procedido a solicitar una actualización de la valoración por acción requerida en mayo de 2015 a un experto independiente, para poder maximizar el uso de variables observables relevantes. El valor razonable por acción para la valoración de las obligaciones se ha fijado en 0,003081786 euros por acción.

En cuanto al millón de obligaciones convertibles restantes, como consecuencia de la modificación sustancial resultante del acuerdo global mencionado, considerando que los 3 hechos descritos forman parte de un mismo acuerdo global (y en los que, adicionalmente se incluye la renuncia a los beneficios de la cláusula anti dilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se ha dado de baja el pasivo financiero original, y se ha dado de alta un nuevo pasivo financiero a su valor razonable.

Dicho instrumento es un pasivo financiero híbrido que contiene una deuda y un derivado (opción implícita).

En cuanto a la deuda, se ha valorado por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se ha efectuado el cálculo de una rentabilidad adecuada al tipo de bono y colateral, y consistente con la calificación crediticia, el sector, el país y la divisa de la compañía en cuestión. Como resultado se ha utilizado una tasa de descuento del 6,51388%, por lo que considerando el nuevo vencimiento, 30 de junio de 2016, daría lugar a un valor razonable de la deuda del pasivo financiero de 531 miles de euros.

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 8 miles de euros.

Por lo tanto, como resultado de la cancelación del pasivo registrado en libros y el registro del nuevo pasivo financiero (por importe total de 539 miles de euros), se genera una diferencia de 461 miles de euros que se ha registrado en la cuenta de resultados.

A 30 de junio de 2016, el detalle del saldo pendiente de convertirse en acciones, su clasificación en el balance de situación y el impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad por la modificación de los términos detallados es como sigue:

En Euros	Valor nominal del instrumento	Valor razonable del instrumento	Impacto en la cuenta de resultados
<u>Instrumentos de patrimonio</u>			
Tramo de conversión solicitada	800.000	1.073.059	273.059
Tramo de conversión a precio fijo	13.200.000	711.893	(12.488.107)
<u>Instrumentos de deuda</u>			
Tramo de conversión a precio variable	1.000.000	538.681	(461.319)
Total	15.000.000	2.323.632	(12.676.368)

7.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Limite de pólizas de crédito

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no tiene pólizas de crédito en vigor.

b) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

En Euros	2016	Resto	Total
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	6.000	-	6.000
Proveedores empresas del Grupo	2.926	-	2.926
Acreedores	832.456	-	832.456
Deudas con empresas del grupo	10.000	-	10.000
Obligaciones convertibles	-	538.681	538.681
Otras deudas con las Administraciones Públicas	49.540	-	49.540
Otros pasivos financieros	-	133.679	133.679
Total pasivo financiero	900.922	672.360	1.573.282

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2015 fue el siguiente:

En Euros	2016	Total
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	2.144.211	2.144.211
Proveedores empresas del Grupo	353	353
Acreedores	687.116	687.116
Deudas con empresas del grupo	10.000	10.000
Obligaciones convertibles	15.000.000	15.000.000
Otras deudas con las Administraciones Públicas	48.799	48.799
Otros pasivos financieros	13.275.647	13.275.647
Total pasivo financiero	31.166.126	31.166.126

7.3) Empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de las notas explicativas de los presentes estados financieros intermedios.

7.3.1.) 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 de 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.
- **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. Actualmente la compañía se encuentra inactiva.

- **Service Point Belgium, N.V.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.

Otras:

- Service Point Netherlands Holdings B.V. y Service Point Nordic, AB, cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

7.3.2.) Deterioro de participaciones en empresas del Grupo

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el detalle del deterioro de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas que corresponde a la totalidad de su valor es como sigue:

En Euros	31/12/2015	Retrocesión de provisión	Aplicación de provisión	30/06/2016
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	48.286.285	(850.000)	-	47.436.285
Globalgrafixnet, S.A.	139.499	-	-	139.499
Service Point Netherlands Holdings B.V.	36.018.000	-	-	36.018.000
Service Point Nordic, AB	566.524	-	-	566.524
Deterioro de participaciones en empresas del gr	85.010.308	(850.000)	-	84.160.308

Como en ejercicios anteriores, atendiendo a un criterio de prudencia, la Sociedad mantiene provisionado durante el primer semestre de 2016 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 30 de junio de 2016 ha ascendido a 84.160.308 euros.

En junio de 2016 se reconoció una reducción en la provisión el valor en uso de la filial operativa española por importe de 850 miles de euros de acuerdo con el valor recuperable estimado de la misma.

El valor en uso, calculado a base de proyecciones, sería la mejor estimación del valor recuperable de las entidades participadas.

La corrección valorativa de cada una de las entidades participadas se ha determinado como la diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable. El valor en libros incluye el coste neto de patrimonio en empresas del grupo y los créditos a empresas del grupo a largo plazo. No se han incluido los saldos a cobrar a corto plazo en el cálculo del valor en libros.

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 contabiliza en el epígrafe de "Provisiones para otras responsabilidades" del largo plazo del balance (nota 9).

7.4) 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 (para valorar la siguiente

información hay que tener en cuenta el contexto del reciente concurso de acreedores en el que se encontraba la Sociedad, ver nota 2):

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.

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 el apoyo del nuevo accionista de referencia en los términos explicados en la nota 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 concentraba principalmente en la venta de servicios a las filiales situadas en Noruega, Reino Unido y Suecia, denominadas en coronas noruegas, 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. Asimismo, al cierre de periodo, no existen cuentas significativas con terceros en moneda extranjera.

Nota 8. Patrimonio Neto y Fondos Propios

El detalle del movimiento del patrimonio neto y los fondos propios durante el primer semestre de 2015 y 2016 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

8.1) Capital Social

A 30 de junio de 2016, el capital social está representado por 1.022.926.270 acciones nominativas (31 de diciembre de 2015: 201.509.910 acciones) de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas (2014: 0,01 euros), 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.

Como consecuencia de la presentación de concurso voluntario de acreedores en febrero de 2014, la negociación de las acciones de la Sociedad está suspendida temporáneamente. A finales de febrero de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó solicitar formalmente el levantamiento de dicha suspensión.

Durante el ejercicio 2015, se llevó a cabo la siguiente operación sobre el capital de la Compañía:

- Con fecha 28 de octubre de 2015, tal y como se aprobó en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2015, se inscribió la reducción de capital social, con el fin de

dotar una reserva voluntaria indisponible de 1,8 millones de euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 0,01 euros a 0,001 euros de valor nominal por acción.

Durante el primer semestre de 2016, se han llevado a cabo las siguientes operaciones sobre el capital de la Compañía:

- El Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 25 de febrero de 2016 adoptó el acuerdo de llevar a cabo el aumento de capital de acuerdo a los términos acordados por la Junta de Accionistas de 30 de septiembre de 2015, por un importe total de nominal más prima de emisión de 13.275.646,60 €, mediante la emisión y puesta en circulación de 186.980.938 acciones, de la misma clase y serie y con idénticos derechos y obligaciones que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, por valor total de 13.275.646,60 euros, siendo el tipo de emisión igual a 0,071 euros por acción.
- Con fecha 21 de junio de 2016, tal y como se aprobó en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2015, se inscribió las dos ampliaciones de capital no dinerarias con exclusión del derecho de suscripción preferente mediante compensación de créditos de la deuda privilegiada adherida, ordinaria y subordinada proveniente del convenio de acreedores:
 - El primer aumento de capital, ha sido suscrito y desembolsado por un importe total (nominal más prima de emisión) de 1.980.243,9015750 euros (de los cuales 615.632,6250000 euros corresponden al nominal y 1.364.611,2765750 euros a la prima de emisión), por los acreedores privilegiados y ordinarios del concurso de acreedores, mediante compensación del crédito que cada uno de ellos ostenta.
 - El segundo aumento de capital, ha sido suscrito y desembolsado por un importe total (nominal más prima de emisión) de 60.481,0768302 euros (de los cuales 18.802,7970000 euros corresponden al nominal y 41.678,2798302 euros a la prima de emisión), por los acreedores subordinados del concurso de acreedores, mediante compensación del crédito que cada uno de ellos ostenta.

A 30 de junio de 2016, Paragon Financial Investments Limited mantiene un 74,9% de las acciones de SPS (31 de diciembre de 2015: 12,4%). Tras la formalización de los acuerdos de la Junta de Accionistas celebrada el mismo día 30 de junio de 2016, Paragon Financial Investments Limited ostentará una participación del 81,3% en el capital de SPS. Según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV no existen otras participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A.

8.2) 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.

8.3) 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 está dotada en su totalidad.

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias incluyen por importes de 118.890.847 euros y 1.813.589 euros las reducciones de capital llevadas a cabo durante los ejercicios 2014 y 2015 respectivamente. Dichas reservas tienen carácter indisponible.

Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantenía acciones propias.

En abril de 2016, Paragon ha entregado a SPS 41.558.989 acciones de SPS para que ésta pueda cumplir con el pago a los acreedores de sus filiales, según establecen los convenios respectivos. A mediados de junio de se ha procedido a la entrega de las acciones a los acreedores de las filiales que han decidido ejercer su derecho de recibir acciones. Las 3.546.844 acciones que no se han entregado están registradas por un importe de 11.409 euros en el Patrimonio Neto de la Sociedad a 30 de junio de 2016.

8.4) Otros instrumentos de patrimonio

Tal y como se detalla en la nota 7.2.1 de los presentes estados financieros intermedios, con fecha 30 de junio de 2016, la Junta de Accionistas de SPS ha aprobado una extensión de la fecha de vencimiento del acuerdo de emisión de las obligaciones convertibles. Otros instrumentos de patrimonio refleja el valor razonable a 30 de junio de 2016 de las 14 millones de obligaciones que se convertirán en un número fijo de acciones, pero cuyas ampliaciones de capital no se han formalizado por completo y por consiguiente no se pueden considerar capital suscrito a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

8.5) Situación patrimonial

La Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2016 ha acordado una serie de medidas para poder reequilibrar la situación patrimonial de la compañía por completo, entre las que se incluye la reducción de capital de la Sociedad reduciendo el valor nominal de las acciones de 0,001 a 0,0004, si bien al cierre se encontraba dicho acuerdo pendiente de inscripción al registro. Cuando se hayan ejecutado por completo, el patrimonio neto se encontrará restablecido.

Nota 9. Provisiones y Contingencias

El detalle de las provisiones a largo plazo y corto plazo del balance de situación a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, así como los principales movimientos registrados durante ambos periodos son los siguientes:

En Euros	31/12/2014	Retrocesión	31/12/2015	30/06/2016
Provisión de responsabilidades	199.177	(199.177)	-	-
Provisión fiscal	-	-	-	-
Provisiones a largo plazo	199.177	(199.177)	-	-

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 7.3.2). Dicha provisión se ha reducido a cero euros tras la desconsolidación de la antigua filial irlandesa durante el ejercicio 2015 como consecuencia de la liquidación de la misma.

En Euros	31/12/2014	Aplicaciones	Dotaciones	Reversiones	31/12/2015	Aplicaciones	30/06/2016
Provisión fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	55.337	(50.215)	18.625	(17.500)	6.247	(5.026)	1.221
Provisiones a corto plazo	55.337	(50.215)	18.625	(17.500)	6.247	(5.026)	1.221

Nota 10. Impacto del la aprobación y cumplimiento del convenio de acreedores

El proceso concursal

El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia presentaron una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC contenía una doble propuesta de pago, en función de la clasificación del crédito que corresponda a cada acreedor:

- Créditos de acreedores privilegiados que opten por adherirse a la PAC: serán satisfechos con una quita del 20%, mediante la conversión del restante 80% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.
- Créditos de acreedores ordinarios: serán satisfechos con una quita del 60%, mediante la conversión del restante 40% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.
- Créditos subordinados: serán satisfechos en las mismas condiciones que los de los acreedores ordinarios, una vez hayan sido previamente satisfechos éstos.

En fecha 17 de diciembre de 2014, se dictó la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014.

A continuación se detallan los saldos pendientes de pago a fecha 31 de diciembre de 2015:

En Euros	Masa pasiva	Quita	Créditos compensados	Pendiente de	Pendiente de	Pendiente de
				pago en acciones	pago en efectivo	pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.826	(9.223.269)	(1.796.833)	36.893.077	-	13.275.647
Créditos ordinarios	18.086.928	(10.852.157)	-	7.228.771	6.000	-
Créditos subordinados	7.687.202	(4.612.321)	-	3.074.881	-	-
Total	86.962.956	(24.687.747)	(1.796.833)	47.196.729	6.000	13.275.647

En el convenio de acreedores se propuso la capitalización en acciones de Service Point Solutions, S.A. de casi la totalidad de los créditos pendientes que se adhirieron al convenio. Del importe total, que cubre los créditos a pagar a los acreedores de la Sociedad Dominante, 47,2 millones de euros se pagarían en acciones de nueva emisión procedentes de dos ampliaciones de capital.

El valor nominal de esta deuda se basaba en el informe definitivo presentado por la Administración Concursal, previa aplicación de las quitas pactadas entre la Compañía y sus acreedores, y a cuyo pago obliga la Sentencia de aprobación del Convenio de Acreedores. Dicho pago se debe efectuar mediante entrega de un número de acciones a través de la conversión a 0,071 euros por acción, coincidiendo este valor con el último precio de cotización antes de la suspensión de ésta.

Como consecuencia de la aprobación del convenio de acreedores, en el ejercicio 2014 la quita por importe de 27,9 millones se reconoció como ingreso financiero de acuerdo con la normativa vigente. La quita aplicada y los términos de liquidación de la deuda restante representaban una modificación sustancial de las condiciones originales de la deuda que, de acuerdo con la normativa vigente, se registró como una cancelación del pasivo financiero original y reconocimiento de un nuevo pasivo financiero por su valor razonable, contabilizando la diferencia en la cuenta de resultados.

En aplicación de la normativa contable vigente, la Sociedad procedió a solicitar una valoración del pasivo financiero, resultante después de la quita, a un experto independiente, para poder maximizar el uso de variables observables relevantes. Como consecuencia de esta valoración, el valor razonable para la deuda concursal pagadera en acciones de nueva emisión (47,2 millones de euros) y la deuda concursal pagadera en efectivo a 31 de diciembre de 2015 fue como sigue:

En Euros	31/12/2015	
	Valor nominal según el convenio	Valor razonable
Emisión de acciones nuevas	47.196.729	2.138.211
Otros pasivos	6.000	6.000
Total	47.202.729	2.144.211

El valor razonable de la deuda financiera por el experto independiente se estimó utilizando dos bases. El valor de la deuda que es propiedad de Paragon Group se calculó en función de una aproximación al precio pagado por la deuda conforme a la información disponible. Este precio implícitamente equivalía al precio pagado por Paragon por adquirir el 81,3% de las acciones de SPS. Para el resto de la deuda, el valor razonable se estimó en función de una aproximación al valor razonable de las acciones de SPS, utilizando como base un análisis financiero del grupo, su rentabilidad, flujos de caja y capacidad de crecimiento, así como el riesgo asociado a su sector, y a su situación financiera.

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades

aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, procedió a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores por importe total de 2.138.211 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones a un precio de emisión de 0,0032166 euros por acción (nominal + prima). El día 29 de febrero de 2016, se publicó el anuncio de apertura del plazo de suscripción de las ampliaciones en el BORME que terminó una vez transcurridos 3 meses desde su apertura.

El día 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración ha declarado cerradas las ampliaciones de capital por importe total de 2.040.724,9784052 euros (nominal más prima) mediante la emisión de 634.435.422 acciones a los acreedores que han ejercido su derecho de suscribir acciones. Los acreedores que no hayan procedido a suscribir acciones en pago de sus créditos renuncian a los mismos frente a SPS, tal y como está establecido en el Convenio de Acreedores.

Dichas ampliaciones de han inscrito en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016.

Por consiguiente, el movimiento en los saldos provenientes del concurso de acreedores durante el primer semestre de 2016 el siguiente:

En Euros	31/12/2015		Ampliaciones de capital	Derechos renunciados (impacto reservas)	30/06/2016	
	Valor nominal según el convenio	Valor razonable			Valor nominal según el convenio	Valor razonable
<u>Emisión de acciones nuevas</u>						
Créditos privilegiados y ordinarios	44.121.848	1.998.906	(1.980.244)	(18.662)	-	-
Créditos subordinados	3.074.881	139.305	(60.481)	(78.824)	-	-
<u>Otros pasivos (acreedores públicos)</u>	6.000	6.000	-	-	6.000	6.000
Total	47.202.729	2.144.211	(2.040.725)	(97.486)	6.000	6.000

La diferencia entre el valor razonable del pasivo financiero a 31 de diciembre de 2015 y el importe total de las ampliaciones de capital, correspondiente al valor razonable de los créditos a los acreedores que han renunciado su derecho de suscribir las acciones en pago de dichos créditos, por importe de 97 miles de euros, ha sido registrada directamente en reservas en el primer semestre de 2016.

Asimismo, la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2015 que no adhirió al convenio (13,3 millones de deuda bancaria ahora propiedad de Paragon Financial Investment Limited) no formaban parte del convenio y por consiguiente a dicha fecha se mantuvo en balance como un pasivo financiero a su valor nominal. El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de la ampliación de capital mediante compensación del crédito privilegiado no adherido al convenio de acreedores por importe total de 13.275.646 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 186.980.938 acciones a un precio de emisión de 0,071 euros por acción (nominal + prima). La diferencia entre el valor nominal de dicho crédito y su valor razonable a la fecha de capitalización en acciones, por importe de 12,7 millones de euros, ha sido registrada en la cuenta de resultados del primer semestre de 2016.

Nota 11. Administraciones Públicas y Situación FiscalAdministraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente, en euros:

En Euros	30/06/2016		31/12/2015	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Impuesto sobre el Valor Añadido	67.634	-	57.346	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	-	-	-	-
Retenciones por IRPF	-	44.113	-	43.426
Organismos de la Seguridad Social	-	5.428	-	5.373
Total corrientes	67.634	49.541	57.346	48.799
Total saldo con administraciones públicas	67.634	49.541	57.346	48.799

Situación fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado el tipo de gravamen general de las sociedades en España, que pasa, del 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores. 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.

No obstante, debido a los fondos propios negativos que presentaba la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2015 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2015 la compañía no ha liquidado y presentado el Impuesto de Sociedades consolidado sino que ha sido cada sociedad por separado (Service Point Solutions, S.A., Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A.) las que han presentado y han liquidado sus propios impuestos de sociedades de manera individual.

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 tras la oportuna formulación de las cuentas anuales a 30 de junio de 2016:

En Euros	Cálculo Impuesto sobre Sociedades		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			26.105.629
Gastos imputados directamente a patrimonio			(70.745)
Diferencias permanentes	98.634	(24.898.847)	(24.800.213)
Diferencias temporarias:	295.454	(958.600)	(663.146)
- con origen en el ejercicio	295.454	(47.016)	248.438
- con origen en ejercicios anteriores	-	(911.584)	(911.584)
Base imponible			571.525
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			(571.525)
Base imponible ajustada			-

Las diferencias permanentes negativas corresponden al ajuste sobre el valor razonable de las obligaciones convertibles convertidas en instrumentos de patrimonio en el primer semestre del ejercicio 2016 y la deuda no adherida al convenio convertido en capital en febrero de 2016. El tratamiento fiscal del valor de dichos instrumentos se considera desde el punto de vista mercantil, con independencia de cuál sea la valoración contable.

La Sociedad cuenta con diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores pendientes de compensar por importe de 104,6 millones de euros.

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.

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	Euros
2000	16.792.384
2001	88.793.829
2002	94.485.046
2003	24.645.255
2004	3.901.142
2005	28.502.685
2006	4.469.400
2007	16.701.345
2008	28.073.349
2010	2.072.051
2011	13.903.570
2012	6.343.035
2013	13.655.111
2014	16.149.851
2015	81.847.402
2016 (estimado)	-
Total	440.335.455

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	16.792.384	-	-	-	16.792.384
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	(2.810)	(1.367.090)	2.072.051
2011	13.903.571	1.047.412	28.787	(1.076.200)	13.903.570
2012	6.212.513	2.898.704	241.411	(3.009.593)	6.343.035
2013	13.655.111	-	-	-	13.655.111
2014	16.149.851	-	-	-	16.149.851
2015	81.847.402	-	-	-	81.847.402
Total	430.865.111	19.778.743	(744.151)	(9.564.248)	440.335.455

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.

En Euros	31/12/2015	30/06/2016	Acumulados
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(850.000)	(850.000)	28.042.214
Picking Pack Italia, S.r.l.	-	-	1.896.318
GPP Capital, Plc.	(83.680.689)	-	-
Service Point Germany, GmbH	-	-	6.477.996
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd.	(153.425)	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	-	19.335
Reprotechnique, S.A.S.	-	-	-
Service Point Netherland Holdings BV	-	-	23.238.657
Service Point Norway Holding AS	-	-	2.742.492
Service Point Nordic, AB	-	-	566.524
Total	(84.684.114)	(850.000)	62.983.536

Nota 12. Ingresos y gastosIngresos 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 el primer semestre de 2015 y 2016 es el siguiente:

En Euros	2016	2015
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	32.641	79.883
Service Point Belgium, NV	21.026	38.089
Total ingresos	53.667	117.972

Otros ingresos de explotación que ascienden a 267.999 euros (497.144 euros en el primer semestre de 2015) incluyen principalmente royalties a empresas del grupo (o antiguos negocios del Grupo que todavía llevan el nombre Service Point) por el uso de la marca y otros servicios realizados para compañías del Grupo.

Gastos de personal

En el primer semestre de 2015, Sueldos, salarios y asimilados, incluía 26 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones por despido abonadas con ajuste a la ley a algunos empleados de la compañía.

Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación para el primer semestre de 2015 y 2016 es como sigue:

En Euros	2016	2015
Servicios exteriores	234.875	287.011
Tributos	2.508	2.508
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	295.454	942.763
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones no comerciales	-	41.850
Total gastos de explotación	532.837	1.274.132

Las pérdidas y deterioros corresponden fundamentalmente al deterioro de los préstamos y saldos deudores mantenidos con compañías del Grupo, tanto las compañías que han sido intervenidas como las que no. El detalle es como sigue:

En Euros	2016	2015
Deterioro saldos deudores compañías del Grupo	-	157.841
Deterioro saldos deudores compañías que han salido del perímetro	295.454	784.922
Deterioro saldos deudores otras compañías	-	
Variación de provisiones por operaciones comerciales	-	
Total deterioros por operaciones comerciales	295.454	942.763

El deterioro de los saldos deudores que han salido del perímetro, parte de los mismos, se generaron como consecuencia del devengo de intereses que los Administradores de la sociedad no estiman cobrar.

Resultado por enajenación de instrumentos financieros

El detalle es como sigue:

En Euros	2016	2015
Deterioro participaciones compañías Grupo	-	-
Resultado provisión préstamos compañías Grupo	77.496	(7.841)
Retrocesión participaciones compañías Grupo	(850.000)	(850.000)
Venta crédito de la holding noruega	-	(1.770.274)
Otros resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(115.000)
Total resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(772.504)	(2.743.115)

En el primer semestre 2015, este epígrafe recoge la reversión de parte de la provisión registrado sobre los saldos y créditos a cobrar de la antigua filial holding noruega por importe de 1,8 millones de euros. Asimismo recoge la reversión de parte la provisión de cartera en función de su valor en uso por importe de 850 miles de euros.

En el primer semestre de 2016, este epígrafe recoge la reversión de parte la provisión de cartera en función de su valor en uso por importe de 850 miles de euros.

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 13. Operaciones y saldos con partes vinculadas

13.1) Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en balance con vinculadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de es el siguiente:

En Euros	30/06/2016	31/12/2015
Deudores comerciales	237.370	222.905
Créditos a corto plazo	9.662	9.353
Créditos a largo plazo	44.774	-
Acreedores comerciales	(6.513)	(4.517)
Débitos a corto plazo	(10.000)	(10.000)
Obligaciones convertibles	(538.681)	(15.000.000)
Otros pasivos financieros	(133.679)	(13.275.647)
Total	(397.067)	(28.057.906)

El detalle por compañías a 30 de junio de 2016 es como sigue:

En Euros	30/06/2016						
	Deudores comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Acreedores comerciales	Débitos a corto plazo	Obligaciones convertibles	Otros pasivos financieros
<u>Empresas del Grupo</u>							
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	149.172	-	38.988	(2.926)	-	-	-
Service Point Belgium, NV	16.098	-	5.786	-	-	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	9.662	-	-	(10.000)	-	-
Service Point Nordic AB	3.356	-	-	-	-	-	-
Total empresas del Grupo	168.626	9.662	44.774	(2.926)	(10.000)	-	-
<u>Otras partes vinculadas</u>							
Paragon Group	68.744	-	-	(3.587)	-	(538.681)	(133.679)
Total	237.370	9.662	44.774	(6.513)	(10.000)	(538.681)	(133.679)

Los saldos deudores antiguos y los débitos mantenidos con las compañías pertenecientes al Grupo Service Point, han sido totalmente provisionados, en previsión de la incobrabilidad de los mismos y siguiendo el criterio de prudencia.

Adicionalmente de los saldos indicados Paragon es propietario de los 800.000 de bonos originales para las cuales se ha ejecutado una ampliación de capital con fecha 30 de junio de 2016 y de los 13,2 de bonos originales para los que se ha llegado un acuerdo de conversión por importe de 0,08 euros por acción. Ambos importe se han registrado bajo el epígrafe de "Otros instrumentos de patrimonio por su valor razonable" por un importe de 1.073 miles de euros y 712 miles de euros, respectivamente (nota 7.2.1). No obstante, al no haberse formalizado la emisión en el primero y la conversión en el segundo si bien serán acciones en el momento que se materialicen, al 30 de junio de 2016 no se han incluido en la determinación del % propiedad de Paragon pero tampoco figuran registrados como deuda.

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

En Euros	31/12/2015					
	Deudores comerciales	Créditos a corto plazo	Acreedores comerciales	Débitos a corto plazo	Obligaciones convertibles	Otros pasivos financieros
Empresas del Grupo						
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	142.045	-	(353)	-	-	-
Service Point Belgium, NV	18.757	-	-	-	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	9.353	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	-	-	(10.000)	-	-
Total empresas del Grupo	160.802	9.353	(353)	(10.000)	-	-
Otras partes vinculadas						
Paragon Group	62.104	-	(4.164)	-	(15.000.000)	(13.275.647)
Total	222.906	9.353	(4.517)	(10.000)	(15.000.000)	(13.275.647)

Los saldos a cobrar que Paragon Group mantenía correspondientes al valor razonable de la deuda concursal se han capitalizado en los procesos de ampliación de capital llevados a cabo en el primer semestre de 2016.

13.2) Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con sociedades y otras partes vinculadas durante el primer semestre de 2016 y 2015 son las siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Paragon Group	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Servicios prestados	53.667	169.393	-	-	89.133	91.466
Otros ingresos de explotación	87.999	370.776	-	-	180.000	180.000
Ingresos financieros	-	157.554	-	-	-	-
Servicios recibidos	(6.148)	(36.113)	(45.000)	(387.773)	(18.831)	(25.417)
Gastos financieros	-	(4.681)	-	-	-	-
Total	135.518	656.929	(45.000)	(387.773)	250.302	246.049

El detalle por compañía es como sigue:

En Euros	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros
<u>Empresas del Grupo</u>					
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	32.641	61.530	-	(6.148)	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	21.026	26.469	-	-	-
Service Point Nordic, AB	-	-	-	-	-
Total empresas del Grupo	53.667	87.999	-	(6.148)	-
<u>Otras partes vinculadas</u>					
Administradores y directivos	-	-	-	(45.000)	-
Paragon Group	89.133	180.000	-	(18.831)	-
Total	142.800	267.999	-	(69.979)	-

Otros ingresos de explotación de Paragon Group corresponden a ingresos por el uso de la marca Service Point por antiguas filiales del Grupo que pertenecen a Paragon desde el ejercicio 2014.

Nota 14. Remuneraciones, participaciones y saldos mantenidos con el consejo de administración y los auditores de cuentas

14.1) Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

A fecha de formulación de estas cuentas el consejo de administración está formado por seis miembros (de los cuales una es mujer).

Durante el primer semestre de 2015, los miembros del Consejo de Administración, devengaron un importe de 31 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo de Administración devenga 1.000 euros por cada consejo al que asista en concepto de dietas. Desde 1 de julio de 2015, y hasta que no se levante la suspensión de cotización de las acciones de SPS, los miembros del Consejo de Administración no han devengado importe alguno en concepto de remuneración, habiendo renunciado el cobro de la misma.

En el primer semestre de 2015, el consejero delegado, siendo considerado como miembro de la alta dirección, percibió un importe de 115 miles de euros, de acuerdo con su contrato laboral. En noviembre de 2015, el consejero delegado ha cesado sus funciones ejecutivas de la compañía, aunque sigue como consejero (vocal) de SPS. Otro consejero ejecutivo (que ha renunciado su cargo de consejero con fecha 30 de junio de 2015) percibió un importe de 42 miles de euros durante el primer semestre de 2015, de acuerdo con su contrato laboral.

Paragon Financial Investments Limited fue nombrado Presidente de Consejo de Administración el día 30 de junio de 2015 y, tras las operaciones sobre el capital que se han llevado a cabo durante el ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, mantiene una participación del 74,9%. Tras la formalización de los acuerdos de la Junta de Accionistas celebrada el mismo día 30 de junio de 2016, Paragon Financial Investments Limited ostentará una participación del 81,3% en el capital de SPS.

Uno de los consejeros, que es vice-secretario del consejo es socia de la firma Bufete B. Buigas, que presta asesoramiento legal a SPS. El gasto registrado por el importe de negocios facturados y provisionados en el primer semestre de 2016 ha sido por un importe total de 121 miles de euros (2015: 67 miles de euros) en concepto de honorarios legales.

Durante el ejercicio 2016 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.

14.2) Anticipos y Créditos

A 30 de junio de 2016 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2015 tampoco existían.

14.3) Otras Obligaciones

A 30 de junio de 2016 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2015 tampoco existían.

14.4) 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, menos en el caso de Paragon Financial Investments Limited (representada por D. Laurent Salmon) que forma parte de Paragon Group, un grupo del mismo sector que Service Point y con una actividad parecida que fue nombrado Presidente del Consejo de Administración en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2015. 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 las nota explicativas 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.

14.5) Remuneración de los Auditores

El importe de los honorarios establecidos por los auditores para la auditoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2016, independientemente de su momento de facturación, asciende a aproximadamente 29.000 euros. Este gasto se periodifica de forma mensual en la cuenta de resultados de la Compañía.

Asimismo el gasto de los presentes estados financieros intermedios asciende a 25.000 euros (para los estados financieros intermedios individuales y consolidados).

Los honorarios referentes a las cuentas anuales individuales de 2015 ascendieron a 29.000 euros.

Nota 15. Moneda Extranjera

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las antiguas filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia y la salida del perímetro de consolidación de

las mismas, el impacto del tipo de cambio durante el primer semestre de 2016 ha sido mínimo comparado con en años anteriores.

Nota 16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Garantías Paragon Group

En fecha 30 de septiembre de 2015, se ha firmado un acuerdo marco entre SPS y Paragon Group. Como consecuencia del apoyo financiero y operativo actual y futuro, SPS ha concedido en garantía un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas (Service Point Belgium, NV y Service Point Facilities Management Ibérica S.A.), sobre las marcas de SPS y sus filiales y una garantía sobre los activos y negocios de las filiales operativas.

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

Desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios, no ha ocurrido hecho posterior alguno.

Nota 19. Otra información

El número medio de personas empleadas durante el primer semestre de 2016 y 2015, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2016	2015
Dirección	-	1
Administración	2	2
Total	2	3

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, detallado por categorías, es la siguiente:

En Euros	Mujeres		Hombres		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Consejeros	1	2	4	4	5	6
Dirección	-	-	-	1	-	1
Administración	2	2	-	-	2	2
Total	3	4	4	5	7	9

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.

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 había provisionado dicha cantidad a corto plazo, puesto que el Tribunal Supremo, con fecha 30 de octubre de 2013, desestimó el recurso de casación presentado por la misma. A finales de 2014, el aval fue ejecutado y el importe neto se dotó y se incluyó como crédito concursal en el ejercicio 2014. A 30 de junio de 2016, como consecuencia de las ampliaciones de capital ejecutadas, el importe, neto de la quita aplicada del 60% se ha pagado en acciones de SPS (nota 10).

Litigio antiguos accionistas de Reprotechnique

En sede del procedimiento concursal de nuestra Compañía, en fecha 19 de junio de 2014, la sociedad Oustal, S.A. presentó incidente por el que impugnaba la no inclusión por la Administración Concursal en la lista de acreedores de un crédito a su favor por importe 1.087.483,57 euros, correspondiente, según Oustal, S.A, a la parte del precio adicional de la adquisición de las acciones de Reprotechnique vinculado al derecho de alquiler de uno de los centros de producción situado en el centro de Paris presuntamente pendiente de pago. El importe final del precio adicional de la adquisición, calculado en base a lo acordado en el contrato de compra y en el *Protocole d'Accord*, fue de 1.235.970 euros. A fecha 20 de octubre de 2011, SPS aportó 400.000,00 euros a Reprotechnique en nombre de Oustal. A fecha 30 de noviembre de 2012, asignó a Oustal el importe restante de 835.970,00 euros de la deuda que Reprotechnique tenía a favor de SPS, comunicándolo debidamente a todas las partes interesadas y dejando evidencia que de esta manera SPS liquidaba en su totalidad el precio adicional de adquisición que debía a Oustal. Dicho procedimiento se tramitó con número de Incidente Concursal 540/2014-D ante el Juzgado de lo Mercantil 8 de Barcelona.

Frente a dicha reclamación, la Administración Concursal presentó escrito de contestación a la demanda por la que se oponía al reconocimiento del referido crédito.

En fecha 26 de septiembre de 2014, el Juzgado dictó Sentencia por la que, tras analizar los antecedentes de hecho, desestimaba las pretensiones de Oustal, S.A. y denegaba la inclusión del crédito pretendido por ésta en el concurso de Service Point Solutions, S.A. En esencia, la Sentencia concluye que el crédito ostentado en su día por Oustal, S.A. había sido ya satisfecho por Service Point en la forma pactada por las partes.

Como consecuencia de que Oustal, S.A. no ha recurrido en apelación la mencionada sentencia, ésta ha devenido firme, con los efectos de cosa juzgada que se establecen en el artículo 196.4 de la Ley Concursal. Ello determina que la pretendida existencia del crédito ha sido desestimada.

Información Segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para el primer semestre de 2016 y 2015 es como sigue:

En Euros	2016	2015
España	32.641	79.883
Bélgica	21.026	38.089
	53.667	117.972

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 2015 y 2014.
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2015 y 2014 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2015 y 2014, 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 mantiene 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. Cabe destacar las siguientes medidas que han sido adoptadas:

- Información contable financiera: Se mantiene la obligación de mantener información periódica siguiendo el 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.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015: 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.

Como consecuencia de la solicitud de levantamiento de la suspensión de cotización en febrero de 2016, la Sociedad tendrá la obligación de preparar una serie de documentos que se registrarán en la CNMV como parte del proceso de vuelta a cotización. Dichos documentos proporcionarán amplia información financiera histórica y sobre el plan de negocio de la Sociedad y su grupo.

**Detalle de la Participación en Capital
de Empresas del Grupo y Asociadas a
30 de junio de 2016**
(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición / constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos Propios	Coste	Coste ajustado
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	62.128	157.122	(136.706)	82.544	49.136.285	1.700.000
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	(76.957)	(21)	1.022	139.499	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (3)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	(9.790.938)	9.444.434	(328.503)	36.018.000	-
Service Point Belgium, N.V. (4)	01/01/2008	Bélgica	100%	-	465.000	(253.207)	(529.436)	(317.643)	60.000	60.000
Service Point Nordic, AB (5)	02/01/2011	Suecia	100%	-	5.305	(15.777.505)	15.298.930	(473.269)	566.524	-
									85.920.308	1.760.000

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)
(2) Con domicilio social en Consejo de Ciento 314 (Barcelona)
(3) Con domicilio social en Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)
(4) Con domicilio social en Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Belgium)
(5) Con domicilio social en Stora Trädgårdsgatan, 30, Malmö (Suecia)

(*) Sociedad no operativa.

ANEXO I

**Detalle de la Participación en Capital
de Empresas del Grupo y Asociadas a
31 de diciembre de 2015**
(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición / constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos Propios	Coste	Coste ajustado
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	1.493.545	-2.559.344	1.284.393	218.594	49.136.285	850.000
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	-518.839	441.883	1.043	139.499	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (3)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	-10.388.540	597.603	-9.772.938	36.018.000	-
Service Point Belgium, N.V. (4)	01/01/2008	Bélgica	100%	-	465.000	-994.493	741.277	211.784	60.000	60.000
Service Point Nordic, AB (5)	02/01/2011	Suecia	100%	-	5.441	-15.323.400	-107.597	-15.425.556	566.524	-
									85.920.308	910.000

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)
(2) Con domicilio social en Consejo de Ciento 314 (Barcelona)
(3) Con domicilio social en Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)
(4) Con domicilio social en Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Belgium)
(5) Con domicilio social en Stora Trädgårdsgatan, 30, Malmö (Suecia)

(*) Sociedad no operativa.

Service Point Solutions, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al primer semestre de 2016

Service Point Solutions, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al primer semestre de 2016

Informe de Gestión a 30 de junio de 2016

1. Información en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital

Service Point Solutions, S.A. es la cabecera de un Grupo empresarial que presta sus servicios en el ámbito de la impresión digital y gestión documental.

Hechos destacados

Si bien el ejercicio 2015 fue caracterizado por el establecimiento de las bases para la futura fase de consolidación y crecimiento del grupo y la consecución de una rentabilidad neta recurrente positiva, el primer semestre ha sido clave en la implementación del plan de viabilidad de SPS.

El apoyo de Paragon, accionista mayoritario de SPS, ha sido fundamental para asegurar la ejecución del plan de negocio y para dar la viabilidad a la compañía de cara al futuro.

Tras la celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó la capitalización de la deuda concursal por parte de los accionistas, el día 8 de febrero de 2016, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) autorizó a Paragon la dispensa de la obligación de formular una OPA sobre la totalidad de las acciones de SPS conforme a lo establecido en apartado d) del artículo 8 del Real Decreto de OPAs. Dicha autorización, junto con la ejecución de la capitalización de la deuda concursal, permitirá a la compañía seguir con el proceso de vuelta a cotización de su acción en el mercado bursátil.

El 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores y la deuda privilegiada no adherida al convenio.

Asimismo, en la misma reunión del Consejo, se ha acordado solicitar el levantamiento de la suspensión de la cotización de las acciones de la compañía, proceso en el que la compañía está trabajando actualmente.

En fecha 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración de SPS ha declarado cerradas las ampliaciones de capital. Las ampliaciones de capital se han inscrito en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016, tal y como se detalla en la nota 16 de las presentes notas explicativas.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, para conseguir un patrimonio neto por encima de las dos terceras partes de la cifra del capital, en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2016 se han aprobado una serie de operaciones sobre el capital de la Sociedad:

- Reducción del capital social, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible de conformidad con lo dispuesto en el art. 335.c de la LSC, mediante disminución del valor nominal actual de las acciones, que pasa de 0,001 euros de valor nominal por acción a 0,0004 euros por acción y consecuente modificación del artículo 5º de los estatutos sociales relativo al capital social de SPS;
- Reducción de capital por un importe de 0,56 céntimos de euro, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible de conformidad con lo dispuesto en el art. 335.c de la LSC, mediante amortización de acciones de 0,0004 euros de valor nominal, con la finalidad de posibilitar la agrupación de acciones derivada del contrasplit detallado en el punto siguiente;

- Agrupación (contrasplit) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en una proporción de una (1) acción nueva por cada veinticinco (25) acciones antiguas, con elevación del valor nominal de las acciones, de 0,0004 euros a 0,01 euros por acción, sin modificación de la cifra de capital social, con la consiguiente reducción del número de acciones en circulación.

Asimismo, la Sociedad ha llegado a un acuerdo con el tenedor de las obligaciones convertibles sobre las obligaciones pendientes de conversión, extendiendo la fecha de vencimiento del acuerdo de emisión de dicho instrumento y fijando el precio de conversión sobre una parte significativa.

La compañía tiene tres claros objetivos a corto plazo: mantenimiento de resultado neto positivo, la incorporación de una nueva oferta de valor al mercado y la vuelta a cotización de su acción en el mercado bursátil.

Actividad y resultados

Las ventas consolidadas del primer semestre de 2016 han sido por debajo de las obtenidas en 2015, principalmente por la reducción en la facturación de la matriz a las antiguas filiales de grupo.

Tras la implementación del plan de ahorro de gastos a finales de 2014, en el primer semestre de 2016 la base de costes se ve reducida de manera significativa, sobre todo en cuanto a los costes de personal en las filiales. Dicha reducción ha permitido un incremento en la rentabilidad del negocio, situando el resultado neto de explotación consolidado en 0,1 millones de euros comparado con una pérdida consolidada de 0,1 millones de euros en el mismo periodo de 2015 a nivel consolidado.

El resultado neto consolidado del primer semestre de 2016 ha sido de 0,2 millones de euros. El resultado neto consolidado recurrente del primer semestre de 2015 fue una pérdida de 0,2 millones de euros.

Retribución al accionista

En fechas 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2016, la Sociedad Dominante celebró sus Juntas Generales de Accionistas de los ejercicios 2015 y 2014. No se aprobó dividendo alguno ni en la Junta de 2015 ni en la de 2016.

Uso de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2015 y 2016, Service Point Solutions ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la nota 7 de las notas explicativas adjuntas.

Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha realizado actividades propiamente dichas de investigación y desarrollo.

Acciones propias

En abril de 2016, Paragon ha entregado a SPS 41.558.989 acciones de SPS para que ésta pueda cumplir con el pago a los acreedores de sus filiales, según establecen los convenios respectivos. A mediados de junio de se ha procedido a la entrega de las acciones a los acreedores de las filiales que han decidido ejercer su derecho de recibir acciones. Las 3.546.844 acciones que no se han entregado están registradas por un importe de 11.409 euros en el Patrimonio Neto de la Sociedad a 30 de junio de 2016.

Otros aspectos

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

No se han producido otros hechos relevantes con posterioridad al 30 de junio de 2016.

Barcelona a 27 de julio de 2016

FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
E INFORME DE GESTIÓN

Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios han sido elaborados 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, los estados financieros intermedios y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las normas en vigor, cerrados a 30 de junio de 2016.

Barcelona, a 27 de julio de 2016,



Paragon Financial Investments Ltd,
representada por D. Laurent Salmon
Presidente



D. Matteo Buzzi
Consejero Vocal



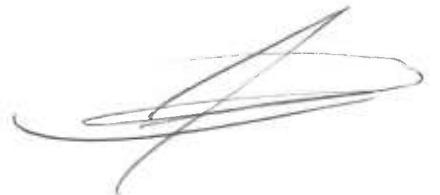
Dña. Mireia Blanch Olivé
Consejero Vocal



D. Mauricio Canals Ramoneda
Consejero Vocal



D. Víctor Rodríguez Martín
Consejero Vocal



D. Raimon Rotllan Terradellas
Consejero Vocal