

**Informe de Auditoría Independiente**

**Service Point Solutions, S.A.  
Estados Financieros Intermedios  
a 31 de marzo de 2015**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

Hemos auditado los estados financieros intermedios completos individuales adjuntos de la sociedad Service Point Solutions, S.A. que comprenden el balance a 31 de marzo de 2015, 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 período de tres meses terminado en dicha fecha.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con los estados financieros intermedios individuales*

Los administradores son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A., 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.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros intermedios. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación por parte de los administradores de la Sociedad de los estados financieros intermedios, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros intermedios tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opini3n

En nuestra opini3n, los estados financieros intermedios adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Service Point Solutions, S.A. a 31 de marzo de 2015, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n al respecto de lo se3alado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, 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 intermedios adjuntos que han sido preparados por los administradores en base al principio de empresa en funcionamiento. En estas circunstancias, la continuidad de las operaciones de Service Point Solutions, S.A. est3 sujeta, entre otras cuestiones, al cumplimiento de los aspectos mencionados en la Propuesta de Convenio Anticipado aprobada judicialmente el 17 de diciembre de 2014, a la realizaci3n de una ampliaci3n de capital y al cumplimiento de las condiciones establecidas por el nuevo accionista para poder contar con su apoyo financiero. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N3 S0530)

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

ERNST & YOUNG, S.L.

Any 2015 N3m. 20/15/10884  
C3PIA GRATU3TA

Alfredo Equigagaray

31 de julio de 2015

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text ref3n de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol  
.....

**Service Point Solutions, S.A.**

Estados financieros intermedios  
correspondientes al periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de 2015  
junto con el Informe de Auditoría  
de Estados Financieros Intermedios

**Service Point Solutions, S.A.**

**Estados Financieros Intermedios**  
**correspondientes al periodo de tres meses**  
**terminado en 31 de marzo de 2015**  
**junto con el informe de auditoría de estados financieros**

**INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE  
TRES MESES TERMINADOS EN 31 DE MARZO DE 2015:**

- Balances de Situación al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al primer trimestre de 2015 y 2014
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al primer trimestre de 2015 y 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al primer trimestre de 2015 y 2014
- Notas explicativas del primer trimestre de 2015

**Service Point Solutions, S.A.**

**Informe De Auditoría De Estados Financieros Intermedios**

**Service Point Solutions, S.A.**

**Estados Financieros Intermedios**  
**correspondientes al periodo de tres meses terminado en 31 de marzo de 2015**

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en euros)

ACTIVO		31/03/2015	31/12/2014
<b>Total activo no corriente</b>		<b>921.798</b>	<b>8.632</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	Nota 5	<b>8.423</b>	<b>4.961</b>
Propiedad industrial		8.423	4.961
Aplicaciones informáticas		-	-
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 4	<b>2.081</b>	<b>2.377</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.081	2.377
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>910.000</b>	-
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 7.4	910.000	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	-	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 7.1	<b>1.294</b>	<b>1.294</b>
Otros activos financieros		1.294	1.294
<b>Total activo corriente</b>		<b>602.618</b>	<b>782.774</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>358.839</b>	<b>446.065</b>
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	159.178	233.732
Deudores varios	Nota 7.1	56.603	89.137
Personal	Nota 7.1	1.294	1.295
Activos por impuesto corriente	Nota 11	2.326	2.326
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 11	139.438	119.575
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>5.000</b>	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1 y 13	5.000	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>8.000</b>	<b>8.189</b>
Otros créditos a corto plazo	Nota 7.1	-	189
Otros activos financieros	Nota 7.1	8.000	8.000
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	Nota 7.1	<b>230.779</b>	<b>328.520</b>
Tesorería		230.779	328.520
<b>Total activo</b>		<b>1.524.416</b>	<b>791.406</b>

*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 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en euros)

PASIVO		31/03/2015	31/12/2014
<b>Patrimonio neto</b>		<b>(29.971.571)</b>	<b>(32.668.787)</b>
<b>Fondos propios</b>	Nota 8	<b>(29.971.571)</b>	<b>(32.668.787)</b>
Capital		2.015.099	2.015.099
Prima de emisión		56.769.847	56.771.847
Reservas		117.153.976	117.153.976
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
Reserva reducción de nominal		118.890.847	118.890.847
Reserva valor razonable de obligaciones convertibles		(9.922.622)	(9.922.622)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(208.609.709)	(291.527.643)
Resultado del periodo		2.699.216	82.917.934
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>199.177</b>	<b>199.177</b>
Provisiones a largo plazo	Nota 9	199.177	199.177
Otras provisiones		199.177	199.177
Deudas a largo plazo	Nota 7.2	-	-
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
<b>Pasivo corriente</b>		<b>31.296.810</b>	<b>33.261.016</b>
Provisiones a corto plazo	Nota 9	55.337	55.337
Deudas a corto plazo		30.434.860	32.263.957
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	Nota 10	2.159.213	2.218.036
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 7.2 y 10	15.000.000	15.000.000
Deudas con entidades de crédito	Notas 7.2 y 14	-	-
Otros pasivos financieros	Nota 10	13.275.647	15.045.921
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 7.2 y 13	10.000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		796.613	941.722
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 7.2 y 13	10.268	10.293
Acreedores varios	Nota 7.2	726.790	916.938
Remuneraciones pendientes de pago	Nota 7.2	17.387	145
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11	42.168	14.346
<b>Total pasivo</b>		<b>1.524.416</b>	<b>791.406</b>

*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 TRIMESTRE DE 2015 Y 2014**  
(Expresadas en euros)

		2015	2014
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 12</b>	<b>60.041</b>	<b>265.747</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>Nota 12</b>	<b>343.082</b>	<b>521.419</b>
<b>Gastos de personal</b>		<b>(120.967)</b>	<b>(95.492)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(105.682)	(67.493)
Cargas sociales		(15.285)	(27.999)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>Nota 12</b>	<b>(900.169)</b>	<b>(511.377)</b>
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 4 y 5</b>	<b>(429)</b>	<b>(2.725)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(618.442)</b>	<b>177.572</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>584.640</b>	<b>1.037.294</b>
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo	<b>Nota 13</b>	-	417.462
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		584.640	619.832
<b>Gastos financieros</b>		<b>(1.787)</b>	<b>(1.275.903)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 13</b>	-	(8.260)
Por deudas con terceros		(1.787)	(1.267.643)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>Nota 15</b>	<b>66.704</b>	<b>14.410</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros</b>	<b>Nota 12</b>	<b>2.620.836</b>	-
<b>Variación en el valor razonable</b>		<b>47.265</b>	-
Variación en el valor razonable de la deuda concursal	<b>Nota 10</b>	47.265	-
<b>Resultado financiero</b>		<b>3.317.658</b>	<b>(224.199)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>2.699.216</b>	<b>(46.627)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>Nota 11</b>	-	-
<b>Resultado del periodo</b>		<b>2.699.216</b>	<b>(46.627)</b>

*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 TRIMESTRE DE 2015 Y 2014**  
(Expresados en euros)

	2015	2014
<b>Resultado del periodo (de la cuenta de pérdidas y ganancias)</b>	<b>2.699.216</b>	<b>(46.627)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>	<b>(2.000)</b>	-
Gastos atribuibles a ampliaciones de Capital	(2.000)	-
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	<b>2.697.216</b>	<b>(46.627)</b>

*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 TRIMESTRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresados en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>105.905.946</b>	<b>61.806.458</b>	<b>8.185.751</b>	<b>(91.109.888)</b>	<b>(200.417.755)</b>	<b>(115.629.488)</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>(46.627)</b>	<b>(46.627)</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	(46.627)	(46.627)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	<b>(200.417.755)</b>	<b>200.417.755</b>	-
Aplicación del resultado 2013	-	-	-	(200.417.755)	200.417.755	-
<b>Saldo a 31 de marzo de 2014</b>	<b>105.905.946</b>	<b>61.806.458</b>	<b>8.185.751</b>	<b>(291.527.643)</b>	<b>(46.627)</b>	<b>(115.676.115)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2.015.099</b>	<b>56.771.847</b>	<b>117.153.976</b>	<b>(291.527.643)</b>	<b>82.917.934</b>	<b>(32.668.787)</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	<b>(2.000)</b>	-	-	<b>2.699.216</b>	<b>2.697.216</b>
Resultado del periodo	-	(2.000)	-	-	2.699.216	2.699.216
Coste de ampliación de capital	-	(2.000)	-	-	-	(2.000)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	<b>82.917.934</b>	<b>(82.917.934)</b>	-
Aplicación del resultado 2014	-	-	-	82.917.934	(82.917.934)	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-
Pago pendiente convenio de acreedores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de marzo de 2015</b>	<b>2.015.099</b>	<b>56.769.847</b>	<b>117.153.976</b>	<b>(208.609.709)</b>	<b>2.699.216</b>	<b>(29.971.571)</b>

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 TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2015 y 2014**  
**(Expresados en euros)**

	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(81.867)</b>	<b>113.591</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.699.216</b>	<b>(46.627)</b>
<b>Ajustes de resultado:</b>	<b>(2.709.643)</b>	<b>2.725</b>
Amortización del inmovilizado	429	2.725
Correcciones valorativas por deterioro	(850.000)	-
Variación de provisiones	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(47.265)	-
Impacto de la quita del convenio de acreedores	-	-
Otros ajustes al resultado	(1.812.806)	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(71.440)</b>	<b>157.493</b>
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(71.440)	157.493
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(15.874)</b>	<b>(690)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(15.874)</b>	<b>(690)</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(12.279)	-
Inmovilizado intangible	(3.594)	(690)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión	-	-
Adquisición	-	-
Enajenación	-	-
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión	-	-
Devolución y amortización	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento/ (disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(97.741)</b>	<b>112.901</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	328.520	98.778
Efectivo y equivalentes al final del período	230.779	211.679
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>230.779</b>	<b>211.679</b>

*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 trimestre de 2015**

#### **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 esta memoria de las cuentas anuales y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común, cuya actividad principal es la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes ("facility management") y de gestión documental.

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 potenciamento 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

A lo largo del segundo y tercer trimestre de 2013, Service Point Solutions, S.A. estuvo trabajando en un proyecto de reestructuración financiera incluyendo la búsqueda de inversores financieros o de naturaleza industrial. La compañía acordó un periodo de standstill hasta el día 30 de septiembre de 2013.

Tras analizar distintas alternativas, la compañía transmitió a las entidades financieras dos propuestas de operación de recompra de la deuda. Las propuestas aportadas iban encaminadas a la recompra del 100% de la deuda financiera en condiciones favorables para la compañía, facilitando a las entidades su completa y definitiva desvinculación del proyecto, dejando a Service Point sin deuda estructural. Teniendo en cuenta la mejora en su situación operativa, el plan de negocio claro y factible presentado en la última Junta General de Accionistas, y las favorables condiciones del mercado bursátil, las ofertas presentadas a las entidades se basaban, parcial o totalmente, en sendas ampliaciones de capital.

El día 24 de octubre de 2013, como consecuencia de la comunicación por parte de las entidades financieras que formaban parte de la financiación sindicada de la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas y de la aceleración y vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “standstill”, y la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operaban en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. tomó la decisión de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal. Desde esa fecha, la Sociedad ha estado trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada.

En noviembre de 2013, la Sociedad recibió información que la actividad de la filial americana del grupo, bajo administración concursal en Reino Unido, había sido suspendida. Ciertos activos de dicha filial se vendieron a finales del mismo mes de noviembre. Asimismo, para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal alemana, se tomó la decisión de presentar el día 1 de febrero de 2014 la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la sociedad alemana tras el período preconcursal (“Insolvenz in Eigenverwaltung”) iniciado en noviembre.

Desde la fecha de solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad había cambiado por completo. Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal, y no habiendo llegado aún a un acuerdo definitivo con las entidades financieras, el nuevo Consejo de Administración, nombrado por cooptación y ratificado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2014, tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. Asimismo, solicitó la declaración de concurso voluntario de siete de las filiales domiciliadas en España, Holanda, Bélgica y Suecia. Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014.

Desde entonces, Service Point Solutions, S.A. trabajaba junto con el Administrador Concursal 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 fue presentada con la adhesión de los dos bancos principales que formaban parte de la financiación sindicada del Grupo, y tenía como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores. 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 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal emitió los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que presentaron la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

El resumen de la masa pasiva y situación patrimonial de Service Point Solutions, S.A. incluido en el Informe Final se muestra en los siguientes cuadros:

<b>Créditos Concuriales</b>	<b>En euros</b>
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
<b>Total Créditos Concuriales</b>	<b>118.487.300</b>

<b>Situación Patrimonial</b>	<b>En euros</b>
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concursales	(118.487.300)
<b>Estado Patrimonial</b>	<b>14.986.325</b>

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.

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 los estados financieros intermedios consolidados 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. La Sociedad perdió el control de las filiales de Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y la filial operativa sueca con fecha efectiva 1 de octubre de 2013, dejando de consolidar dichas filiales a partir de esa fecha. Como consecuencia de la venta posterior de las unidades productivas del grupo alemán y de las filiales operativas de Holanda, dichas filiales salieron del perímetro de consolidación con fecha 31 de diciembre de 2013, aunque SPS mantiene la titularidad de las acciones de dichas filiales. A 31 de diciembre de 2014, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

A 31 de marzo de 2015, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet SA, Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB. Todas estas compañías a fecha de hoy han salido de la situación de concurso, excepto Globalgrafixnet, que no cuenta con actividad operativa y cuya salida de concurso está prevista durante el ejercicio 2015.

#### Proceso de reestructuración operativa

El Grupo sigue trabajando en un proyecto de reestructuración operativa de acuerdo con los planes de viabilidad presentados como parte del proceso concursal para mejorar la eficiencia de las actividades de las empresas del grupo y mejorar su rentabilidad, y simplificar la estructura del grupo.

Durante el último trimestre del ejercicio 2014 y primer trimestre de 2015, se ha incrementado la integración de las operaciones entre la empresa matriz y la filial en España y se han implementado medidas de reducción de coste, sobre todo a nivel de gastos de personal. En el ejercicio 2014 se diseñó

una Expediente de Regulación de Empleo (ERE) para dotar al Grupo el nivel de rentabilidad necesario para cumplir con su plan de negocio, mejorar su posición en el mercado e incrementar su competitividad. Dicha ERE ha afectado a 23 posiciones de la filial en España, especialmente en las áreas de back-office y producción. Dichas posiciones correspondían a empleados del grupo que prestaban sus servicios en las fábricas de El Prat de Llobregat (Barcelona) y Madrid, y representaban el 19% de la plantilla que el grupo tiene en España. El ahorro anualizado de esta medida es de aproximadamente 600 miles de euros.

Tras la salida de concurso de acreedores, las compañías del grupo se han enfocado en la recuperación de clientes que se habían perdido como consecuencia del proceso concursal, y de mejorar niveles de capital circulante a través de negociación con proveedores y en la búsqueda de líneas de factoring. Todo ello ha supuesto una mejora significativa en la generación de caja de las operaciones, para poder también hacer frente a los costes derivados del proceso concursal, el proyecto de la readmisión a cotización de las acciones de la matriz y la reestructuración de personal.

Asimismo, y para simplificar la estructura del grupo, en Febrero de 2015 Service Point Netherlands Holdings, B.V. ha vendido las acciones de Service Point Belgium, NV a SPS.

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2015, se indicará para simplificar "primer trimestre 2015".

### **c) Cuentas Anuales Consolidadas**

Según se indica más ampliamente en la Nota 7.4, 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 2.833 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de (31.140) miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 2.301 miles de euros y 1.821 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 de las cuentas anuales**

### **a) Imagen Fiel**

Los estados financieros intermedios del primer trimestre de 2015 han sido obtenidas 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 30 de julio de 2015 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, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros, redondeadas a cifras enteras sin incluir decimales.

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

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará en el futuro. La Dirección ha elaborado un plan de 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.
- La continuidad de las operaciones está sujeta, entre otras cuestiones, al cumplimiento de los aspectos mencionados en el Convenio de Acreedores aprobado judicialmente en diciembre de 2014, a la realización de una ampliación de capital 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 han provisionado en su totalidad.
- La decisión de solicitar la declaración de concurso de la Sociedad y sus filiales se tomó con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio actual del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes a través de sus filiales. Como solución a la situación concursal, la Sociedad encontró un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor adquirió la unidad productiva de Reino Unido (abril de 2014) y las filiales noruegas (mayo de 2014) y la compañía operativa sueca (abril de 2014) a los bancos. Asimismo, adquirió las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y convirtió 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. Asimismo, en julio de 2014 Paragon adquirió la unidad productiva de la filial operativa holandesa.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. 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 se presentó con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tenía como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores, consistente en una quita y un pago en especie mediante la entrega de acciones de Service Point Solutions, S.A.
- 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 ha ejecutado la ampliación de capital necesaria, cuyo éxito está sujeto a la exención de OPA por parte de la CNMV. Con el pago de los porcentajes comprometidos en las fechas indicadas en el convenio, quedarán definitivamente extinguidas las deudas de SPS que están sometidas al ámbito del convenio. El incumplimiento del pago y estipulaciones del convenio producirá la resolución del mismo en su totalidad, quedando a favor los acreedores las cantidades que hasta entonces se hubieran satisfecho. Asimismo la resolución del convenio conllevará que queden sin efecto las quitas otorgadas y que los créditos recuperen todos sus privilegios que les correspondan legalmente.
- La ampliación de capital se ejecutará durante el ejercicio 2015, estando sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Los administradores consideran que tal ampliación de capital se realizará en los términos establecidos.

Los importes pendientes de pago tras el registro de la quita han sido 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	-	-
<b>Total</b>	<b>92.390.882</b>	<b>(27.944.503)</b>	<b>49.367.899</b>	<b>32.559</b>	<b>15.045.921</b>

Asimismo, en el ejercicio 2014 el impacto de la salida de concurso en el patrimonio neto de la Sociedad es de 27,9 millones de euros. Se incluye más información sobre el impacto del convenio y su impacto en la nota 10.

- Asimismo, 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. Dicho apoyo se refiere a las necesidades de financiación establecidas en el plan de viabilidad y, a su vez, está condicionado a la exclusión de obligación de OPA por parte de la CNMV de acuerdo con el art.8 RD 1066/2007 y a la obtención del control del Grupo, una vez realizada la ampliación de capital establecida en el convenio de acreedores.
- En cuanto a la situación patrimonial de la Sociedad Dominante, la implementación del convenio ha tenido un impacto importante en el patrimonio neto de la Sociedad. En cuanto se haya implementado por completo, la Sociedad seguirá los pasos necesarios adicionales para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad.

#### **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 tres meses de 2015, las correspondientes al periodo anterior. Las partidas de ambos periodos son comparables y homogéneas.

#### **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 ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de 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 del primer trimestre de 2015, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizado intangible**

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

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

#### **Propiedad industrial**

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

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

#### **Aplicaciones informáticas**

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

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

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

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

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

#### **b) Inmovilizado material**

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

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

para la puesta del activo en condiciones operativas.

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

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el 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 ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento de inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

### **c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

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

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

#### **d) Instrumentos financieros**

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

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

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

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

#### **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

#### **Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

##### Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

##### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de marzo de 2015, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas**

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

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

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

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

### **Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras

empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

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

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

### **Baja de activos financieros**

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

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

### **Baja de pasivos financieros**

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

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

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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

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

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

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

### **Instrumentos de patrimonio propio**

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

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

### **Fianzas entregadas y recibidas**

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

### **e) Coberturas contables**

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

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

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

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

### **f) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

Al cierre de cada 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 con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

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

#### **k) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación 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.

#### **l) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

**Nota 4. Inmovilizado Material**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014 y el primer trimestre de 2015 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Altas</b>	<b>Deterioro</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>31/03/2015</b>
<b><u>Coste</u></b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	37.112	-	(37.112)	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	25.037	-	(23.813)	1.224	1	1.225
Equipos para el proceso de infomación	97.275	454	(3.346)	94.383	-	94.383
Otro inmovilizado	15.265	-	-	15.265	-	15.265
<b>Total Coste</b>	<b>174.689</b>	<b>454</b>	<b>(64.271)</b>	<b>110.872</b>	<b>1</b>	<b>110.873</b>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(4.418)	(5.302)	9.720	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.043)	(3.577)	6.284	(336)	(44)	(380)
Equipos para el proceso de infomación	(92.510)	(1.987)	1.603	(92.894)	(253)	(93.147)
Otro inmovilizado	(15.265)	-	-	(15.265)	-	(15.265)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(115.236)</b>	<b>(10.866)</b>	<b>17.607</b>	<b>(108.495)</b>	<b>(297)</b>	<b>(108.792)</b>
<b><u>Valor Neto Contable</u></b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	32.694	-	-	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.994	-	-	888	-	845
Equipos para el proceso de infomación	4.765	-	-	1.489	-	1.236
Otro inmovilizado	-	-	-	-	-	-
<b>Inmovilizado Material, neto</b>	<b>59.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.377</b>	<b>-</b>	<b>2.081</b>

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

A 31 de marzo de 2015, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 106.498 euros (106.498 euros a 31 de diciembre de 2014), de los cuales 91.233 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 2014 y el primer trimestre de 2015 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Altas</b>	<b>Deterioro</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>31/03/2015</b>
<b><u>Coste</u></b>						
Propiedad industrial	2.039.076	8.534	(3.260)	2.044.350	3.594	2.047.944
Aplicaciones informáticas	4.710.297	-	-	4.710.297	-	4.710.297
<b>Total Coste</b>	<b>6.749.373</b>	<b>8.534</b>	<b>(3.260)</b>	<b>6.754.647</b>	<b>3.594</b>	<b>6.758.241</b>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>						
Propiedad industrial	(2.039.076)	(551)	238	(2.039.389)	(132)	(2.039.521)
Aplicaciones informáticas	(4.710.297)	-	-	(4.710.297)	-	(4.710.297)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(6.749.373)</b>	<b>(551)</b>	<b>238</b>	<b>(6.749.686)</b>	<b>(132)</b>	<b>(6.749.818)</b>
<b><u>Valor Neto Contable</u></b>						
Propiedad industrial	-	-	-	4.961	-	8.423
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	-
<b>Inmovilizado Intangible, neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.961</b>	<b>-</b>	<b>8.423</b>

A 31 de marzo de 2015 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 6.752.966 euros (6.749.373 euros a 31 de diciembre de 2014), de los cuales 2.042.669 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 de los primeros tres meses del ejercicio 2015 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 16.655 euros (20.048 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:

<b>Año</b>	<b>Euros</b>
2015	18.323
2016-2019	32.820
<b>Total</b>	<b>51.143</b>

**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	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7.1.1)	-	-	1.294	1.294
Préstamos y partidas a cobrar (nota 7.1.2)	-	-	-	-
<b>Total Activos Financieros no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.294</b>	<b>1.294</b>

El detalle de activos financieros 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	
	31/03/2015	31/12/2014
Préstamos y partidas a cobrar (nota 7.1.2)	369.513	451.739
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 7.1.4)	-	189
<b>Total Activos Financieros Corrientes</b>	<b>369.513</b>	<b>451.928</b>

**7.1.1) Activos financieros disponibles para la venta**

El detalle a largo plazo a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

En Euros	Coste		Deterioro		Valor neto		Valor teórico
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014	
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)
Banco Mare Nostrum, S.A. (**)	208.650	208.650	(208.650)	(208.650)	-	-	
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>9.728.471</b>	<b>9.728.471</b>	<b>(9.728.471)</b>	<b>(9.728.471)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Créditos a largo plazo	9.132.119	37.632.051	(9.132.119)	(37.632.051)	-	-	
<b>Créditos a largo plazo</b>	<b>9.132.119</b>	<b>37.632.051</b>	<b>(9.132.119)</b>	<b>(37.632.051)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Fianzas	1.294	1.294	-	-	1.294	1.294	
<b>Otros activos financieros no corrientes</b>	<b>1.294</b>	<b>1.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.294</b>	<b>1.294</b>	
<b>Total Activos Financieros no Corrientes</b>	<b>18.861.884</b>	<b>47.361.816</b>	<b>(18.860.590)</b>	<b>(47.360.522)</b>	<b>1.294</b>	<b>1.294</b>	

(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.

\*\* Los instrumentos de patrimonio corresponden a la inversión en acciones de una entidad bancaria no cotizada en ningún mercado.

Los créditos a largo plazo corresponden 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 y que se encuentran deteriorados en su totalidad en los presentes estados financieros intermedios.

### 7.1.2) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

En Euros	31/03/2015		31/12/2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cientes empresas del grupo (nota 13)	159.178	-	233.732	-
Deudores terceros	38.402	-	61.936	-
Anticipos a proveedores	18.201	-	27.201	-
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>	<b>215.781</b>	<b>-</b>	<b>322.869</b>	<b>-</b>
A empresas del grupo (nota 13)	5.000	-	-	-
Personal	1.294	-	1.295	-
Fianzas y depósitos	8.000	1.294	8.000	1.294
Otros créditos con las Administraciones Públicas	139.438	-	119.575	-
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>153.732</b>	<b>1.294</b>	<b>128.870</b>	<b>1.294</b>
<b>Total préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>369.513</b>	<b>1.294</b>	<b>451.739</b>	<b>1.294</b>

Los créditos por operaciones no comerciales a 31 de marzo de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

En Euros	31/03/2015		31/12/2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
A empresas del grupo	(618.200)	(23.407.642)	(613.805)	(23.407.597)
A otras empresas	(566.169)	(9.132.119)	(11.732.369)	(37.632.051)
<b>Total deterioro créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>(1.184.369)</b>	<b>(32.539.761)</b>	<b>(12.346.174)</b>	<b>(61.039.648)</b>

Los créditos a otras empresas a largo plazo (9.132 miles de euros) y corto plazo (566 miles de euros) totalmente provisionados corresponden fundamentalmente 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. La reducción en la provisión entre 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2015 se debe la aplicación de la provisión de saldos a cobrar de la antigua filial GPP Capital Plc como consecuencia de la disolución de esa compañía a principios de 2015.

Asimismo los créditos a empresas del grupo a largo plazo (23.415 miles de euros) y corto plazo (619 miles de euros) totalmente provisionados corresponden a los créditos mantenidos con filiales que permanecen en el perímetro de consolidación a 31 de marzo de 2015. Dichos créditos han sido provisionados en su mayoría siguiendo el criterio de prudencia, y teniendo en cuenta la difícil cobrabilidad de los mismos.

### 7.1.3) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

En Euros	31/03/2015	31/12/2014
Cuentas corrientes	230.779	328.520
<b>Total efectivo y activos líquidos equivalentes</b>	<b>230.779</b>	<b>328.520</b>

### 7.1.4) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El detalle de las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

En Euros	31/03/2015	31/12/2014
Intereses devengados	-	189
<b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

### 7.1.5) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo a 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

En Euros	2015	Resto	Total
Cientes empresas del grupo	159.178	-	159.178
Créditos a empresas del grupo	5.000	-	5.000
Deudores terceros	38.402	-	38.402
Anticipos a proveedores	18.201	-	18.201
Otros créditos	1.294	-	1.294
Fianzas y depósitos	8.000	1.294	9.294
Otros créditos con las Administraciones Públicas	139.438	-	139.438
Intereses a cobrar	-	-	-
<b>Total activo financiero</b>	<b>369.513</b>	<b>1.294</b>	<b>370.807</b>

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2014 fue el siguiente:

En Euros	2015	Resto	Total
Cientes empresas del grupo	233.732	-	233.732
Deudores terceros	61.936	-	61.936
Anticipos a proveedores	27.201	-	27.201
Otros créditos	1.295	-	1.295
Fianzas y depósitos	8.000	1.294	9.294
Otros créditos con las Administraciones Públicas	119.575	-	119.575
Intereses a cobrar	189	-	189
<b>Total activo financiero</b>	<b>451.928</b>	<b>1.294</b>	<b>453.222</b>

## 7.2) Pasivos Financieros

A 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen pasivos financieros no corrientes.

El detalle de pasivos financieros corrientes, es el siguiente:

En Euros	Deudas con entidades de crédito		Créditos, derivados y otros	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores (nota 7.2.1)	-	-	2.159.213	2.218.036
Débitos y partidas a pagar (nota 7.2.1)	-	-	14.082.260	15.987.643
Obligaciones y otros valores negociables (nota 7.2.1)	-	-	15.000.000	15.000.000
<b>Total Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.241.473</b>	<b>33.205.679</b>

**7.2.1) Débitos y partidas a pagar**

El detalle a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

En Euros	31/03/2015		31/12/2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores empresas del grupo (nota 13)	10.268	-	10.293	-
Acreedores terceros	726.790	-	916.938	-
<b>Débitos por operaciones comerciales</b>	<b>737.058</b>	<b>-</b>	<b>927.231</b>	<b>-</b>
Deudas con empresas del grupo (nota 13)	10.000	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	15.000.000	-	15.000.000	-
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores (nota 10)	2.159.213	-	2.218.036	-
Deudas con entidades financieras	-	-	-	-
Intereses con entidades de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	13.275.647	-	15.045.921	-
Remuneraciones pendientes de pago	17.387	-	145	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	42.168	-	14.346	-
<b>Débitos por operaciones no comerciales</b>	<b>30.504.415</b>	<b>-</b>	<b>32.278.448</b>	<b>-</b>
<b>Total débitos y partidas a pagar</b>	<b>31.241.473</b>	<b>-</b>	<b>33.205.679</b>	<b>-</b>

A 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen Deudas por créditos con entidades financieras.

Tal y como se explica en la nota 10 de estos estados financieros intermedios, la deuda financiera existente a la entrada en concurso de acreedores forma parte de la deuda concursal de la Compañía con la clasificación que se detalla en los textos definitivos emitidos por el Administrador Concursal en octubre de 2014, con la excepción de las obligaciones convertibles. Dichas obligaciones se adquirieron por Paragon Financial Investments Limited, habiéndose convertido 10 millones en acciones durante el ejercicio 2014 (ver nota 8.1.). Se incluyen como otros créditos y corresponden a las 15 millones de euros de obligaciones convertibles emitidas como parte de la refinanciación llevada a cabo en octubre de 2012 y a 31 de marzo de 2015 pendientes de convertir en acciones de la Compañía.

“Otros pasivos financieros” corresponde a créditos no adheridos al convenio de acreedores, ahora propiedad de Paragon Financial Investments Limited. En fecha 19 de febrero de 2015, tras la venta de un saldo a cobrar a una compañía del Paragon Group, el pasivo financiero correspondiente a deuda no adherida al convenio por importe de 15.046 miles de euros se ha reducido a 13.276 miles de euros. Asimismo, se ha acordado que el crédito pendiente se capitalizará en acciones de SPS, si bien a la fecha actual no se ha definido las condiciones para su realización. El saldo a cobrar se encontraba totalmente provisionada a 31 de diciembre de 2014.

**7.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros****a) Limite de pólizas de crédito**

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

En Euros	2015	Total
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	2.159.213	2.159.213
Proveedores empresas del Grupo	10.268	10.268
Acreedores	744.177	744.177
Deudas con empresas del grupo	10.000	10.000
Obligaciones convertibles	15.000.000	15.000.000
Otras deudas con las Administraciones Públicas	42.168	42.168
Otros pasivos financieros	13.275.647	13.275.647
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>31.241.473</b>	<b>31.241.473</b>

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

En Euros	2015	Total
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	2.218.036	2.218.036
Proveedores empresas del Grupo	10.293	10.293
Acreedores	917.083	917.083
Obligaciones convertibles	15.000.000	15.000.000
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14.346	14.346
Otros pasivos financieros	15.045.921	15.045.921
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>33.205.679</b>	<b>33.205.679</b>

**7.3) Derivados**

A 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no dispone de ningún tipo de derivados.

**7.4) Empresas del Grupo**

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

**7.4.1) Participaciones en empresas del Grupo**

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

Sociedades Operativas:

- **Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.**, y cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **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.

Sociedades que han salido del perímetro de consolidación del Grupo como consecuencia de la aceleración del préstamo sindicado por parte de los bancos y el proceso concursal:

- **Service Point UK, Ltd.**, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. Dicha sociedad participa en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo I de esta nota. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La unidad productiva se vendió a Paragon Group en 2014 y la compañía está en liquidación.**
- **Service Point USA, Inc.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se encuentra en proceso de liquidación.**
- **Koebeke GmbH**, (100% propiedad de la filial Service Point Germany GmbH) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial en concurso. La unidad productiva se vendió a un tercero en el ejercicio 2014.**
- **Service Point Nederland, B.V.** (antes Cendris Document Management B.V.) (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital, gestión documental y mail room. **Filial en proceso concursal desde febrero de 2014. La unidad productiva se vendió a Paragon Group en 2014 y la compañía está en liquidación.**
- **KSB, B.V.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a Paragon Group en 2014.**
- **Allkopi Service Point, A.S.** (propiedad de la filial Service Point Norway Holding, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a Paragon Group en 2014.**
- **Holmbergs i Malmö, AB** (propiedad de la filial Service Point Nordic, AB) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a Paragon Group en 2014.**
- **Elanders Novum, A.S.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a**

**Paragon Group en 2014.**

- **Edoc, A.S.** (100% propiedad de la filial Elanders Novum, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a Paragon Group en 2014.**
- **Thrane Gruppen, A.S.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida por los bancos en 2013. La compañía se vendió a Paragon Group en 2014.**

Otras:

- GPP Capital, Plc. (Filial intervenida y ahora disuelta), Service Point Netherlands Holdings B.V., Service Point Norway Holding A.S. (Filial intervenida y ahora vendida a Paragon Group en 2014), GPP Finance, Ltd. (Filial intervenida y disuelta) GPP Partnership Investments, Ltd. (Filial intervenida), GPP Group Investments, Ltd. (Filial intervenida), PP USA III Inc. (Filial intervenida), Service Point Germany Holding, GmbH (en concurso en Alemania) y Service Point Nordic, AB, cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.
- PP Service Point Ireland, Ltd., y PP Italia S.r.l., que se encuentran inactivas.

**7.4.2) Deterioro de participaciones en empresas del Grupo**

A 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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	31/12/2014	Retrocesión de provisión	31/03/2015
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	49.136.285	(850.000)	48.286.285
PP Italia, S.r.l.	22.268.902	-	22.268.902
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	-	1.623.984
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
<b>Deterioro de participaciones en empresas del grupo</b>	<b>109.753.194</b>	<b>(850.000)</b>	<b>108.903.194</b>

Como en ejercicios anteriores, atendiendo a un criterio de prudencia, la Sociedad mantiene provisionado durante el ejercicio 2015 y sin impacto en su cash flow, la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor recuperable de acuerdo con el valor en uso de dichas filiales, incluyendo las plusvalías tácitas existentes, que a 31 de marzo de 2015 ha ascendido a 108.903.194 euros.

En marzo de 2015 se ha reconocido 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 ha contabilizado en el epígrafe de “Provisiones para otras responsabilidades” del largo plazo del balance por un total de 199.177 euros (Nota 9).

#### **7.5) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en la Sociedad (para valorar la siguiente información hay que tener en cuenta el contexto del concurso de acreedores en el que se encuentra 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 concentra 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 ejercicio, 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 ejercicio 2014 y el primer trimestre de 2015 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

### **8.1) Capital Social**

A 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 201.509.910 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

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.

Durante el ejercicio 2014, se llevaron a cabo las siguientes operaciones sobre el capital de la Compañía:

- Con fecha 23 de mayo de 2014, Paragon Financial Investments Limited solicitó la conversión de 10 millones de las 25 millones de obligaciones convertibles iniciales emitidas a las entidades financieras en octubre de 2012, con una prima de conversión de 5 millones de euros. Dicha conversión se realizó por importe de 15 millones de euros, mediante la emisión de 25 millones de nuevas acciones de 0,60 euros de valor nominal. A efectos contables y de acuerdo con la normativa vigente, se procedió a registrar la diferencia entre valor razonable de las obligaciones convertibles convertidas en acciones en el ejercicio 2014, 77 miles de euros, y su valor nominal, 10 millones de euros, en la cuenta de resultados consolidadas del ejercicio 2014, siendo su impacto, un ingreso de 9,9 millones de euros.
- Con fecha 18 de noviembre de 2014, tal y como se aprobó en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2014, se inscribió la reducción de capital social, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 0,60 euros a 0,01 euros de valor nominal por acción.

Durante el primer trimestre de 2015, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía.

A 31 de marzo de 2015, Paragon Financial Investments Limited mantiene un 12,4% de las acciones 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 no está dotada en su totalidad.

#### Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias incluyen por importe de 118.890.847 euros la reducción de capital llevada a cabo durante el ejercicio 2014. Dicha reserva tiene carácter indisponible. El movimiento en estas reservas del ejercicio 2014 corresponde a la diferencia entre el valor razonable y valor de conversión de las obligaciones convertibles convertidas en acciones en mayo de 2014, con cargo a la cuenta de resultados.

#### Acciones propias

A fecha 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene acciones propias.

### **8.4) Situación patrimonial**

Al 31 de marzo de 2015, el patrimonio neto de la Sociedad es inferior a la mitad del capital social. En estas circunstancias la normativa mercantil obliga a que se convoque Junta General en el plazo establecido para que se adopte el acuerdo de disolver la Sociedad, a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente. Con fecha 17 de diciembre de 2014, se aprobó el convenio de acreedores presentado en mayo de 2014 con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo. El convenio contiene una doble propuesta de pago, con una quita importante de la deuda y el pago de la parte restante en acciones de SPS. Tal y como se detalla en la nota 2, la implementación del convenio tiene un impacto importante en el patrimonio neto de la Sociedad. En cuanto se haya implementado por completo, la Sociedad seguirá los pasos necesarios adicionales para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad.

### **Nota 9. Provisiones y Contingencias**

El detalle de las provisiones a largo plazo y corto plazo del balance de situación a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, así como los principales movimientos registrados durante ambos periodos son los siguientes:

En Euros	31/12/2013	Dotaciones	31/12/2014	Dotaciones	31/03/2015
Provisión de responsabilidades	199.177	-	199.177	-	199.177
Provisión fiscal	-	-	-	-	-
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>199.177</b>	<b>-</b>	<b>199.177</b>	<b>-</b>	<b>199.177</b>

En Euros	31/12/2013	Dotaciones	Impacto salida concurso	31/12/2014	Dotaciones	31/03/2015
Provisión fiscal	2.220.000	1.163.654	(3.383.654)	-	-	-
Otras provisiones	-	230.505	(175.168)	55.337	-	55.337
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>2.220.000</b>	<b>1.394.159</b>	<b>(3.558.822)</b>	<b>55.337</b>	<b>-</b>	<b>55.337</b>

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 7.4.2).

En cuanto a la provisión fiscal, correspondía a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.L.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, en el ejercicio 2007, la compañía entregó un aval por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que SPS entregó un depósito de 1,3 millones de euro como garantía del mismo. Durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación. Con fecha 30 de octubre de 2013 el Tribunal Supremo desestimó el recurso de casación interpuesto por la Sociedad, razón por la cual dicha provisión pasaba a ser exigible y por lo tanto se trasladó en los libros de la Sociedad a corto plazo. El importe total de dicha deuda se dotó y se incluyó como crédito concursal en el ejercicio 2014. A 31 de marzo de 2015, como consecuencia de la salida del proceso concursal, el importe, neto de la quita aplicada del 60% se incluye en la deuda concursal (nota 10).

#### **Nota 10. Impacto salida de concurso**

##### 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 fue presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tenía como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores. La PAC contiene 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 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 como pendiente de pago en acciones de la Sociedad una vez que se haya ejecutado la ampliación de capital necesaria.

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

En Euros	Masa pasiva	Quita	Crédito compensado	Pendiente de	Pendiente de	Pendiente de
				pago en acciones	pago en efectivo	pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.826	(9.223.269)	(1.781.832)	36.893.077	15.001	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	-	-
<b>Total</b>	<b>86.962.956</b>	<b>(24.687.747)</b>	<b>(1.781.832)</b>	<b>47.196.729</b>	<b>21.001</b>	<b>13.275.647</b>

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2014 se recibió una comunicación del Administrador Concursal en la que se informaba que la Masa Pasiva correspondiente a la deuda financiera con los bancos incluida en los textos definitivos y detallada en las mencionada cuentas anuales, se reducía en 5,4 millones de euros correspondientes al importe realizado por los bancos mediante la venta de las antiguas filiales del Grupo ejecutadas. Dicha reducción, ha supuesto un ingreso de 44 miles de euros en los presentes estados financieros intermedios consolidados, siendo este importe el valor razonable equivalente.

Casi la totalidad de los créditos pendientes que se adhirieron al convenio se capitalizará en acciones de Service Point Solutions, S.A. que se llevará a cabo durante el ejercicio 2015. Del importe total, que cubre los créditos a pagar a los acreedores de la Sociedad Dominante, 47,2 millones de euros se pagarán en acciones de nueva emisión procedentes de una ampliación de capital.

El valor nominal de esta deuda se basa 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 marzo de 2015 y su saldo equivalente a 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

En Euros	31/03/2015		31/12/2014	
	Valor nominal según el convenio	Valor razonable	Valor nominal según el convenio	Valor razonable
Emisión de acciones nuevas	47.196.729	2.138.211	49.367.899	2.185.477
Otros pasivos	21.001	21.001	32.559	32.559
<b>Total</b>	<b>47.217.730</b>	<b>2.159.213</b>	<b>49.400.458</b>	<b>2.218.036</b>

La variación en el valor razonable como consecuencia de información recibida posterior a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2014 por importe de 47 miles de euros se ha registrado como resultado financiero en la cuenta de resultados del primer trimestre de 2015.

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.

Cabe resaltar que independientemente de la valoración contable del pasivo, la compañía tiene una deuda concursal tal y como resulta de los informes de la administración concursal, previa aplicación de la quita pactada, por importe de 47,2 millones de euros. En el caso en que la Junta de Accionistas de Service Point Solutions no aprobara la capitalización de los créditos concursales en acciones de nueva emisión, dicho crédito con sus acreedores sería 47,2 millones de euros a desembolsarse en efectivo más el efecto de retrocesión de la quita de inmediato (siendo esta deuda líquida, vencida y exigible).

La deuda pendiente que no ha adherido al convenio (13,3 millones de deuda bancaria ahora propiedad de Paragon Financial Investment Limited) no forma parte del convenio y por consiguiente se mantiene en balance como un pasivo financiero a su valor nominal.

## **Nota 11. Administraciones Públicas y Situación Fiscal**

### Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente, en euros:

En Euros	31/03/2015		31/12/2014	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Impuesto sobre el Valor Añadido	139.438	-	119.575	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	2.326	-	2.326	-
Retenciones por IRPF	-	35.845	-	8.311
Organismos de la Seguridad Social	-	6.325	-	6.035
<b>Total corrientes</b>	<b>141.764</b>	<b>42.170</b>	<b>121.901</b>	<b>14.346</b>
<b>Total saldo con administraciones públicas</b>	<b>141.764</b>	<b>42.170</b>	<b>121.901</b>	<b>14.346</b>

### 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 30% en 2014 al 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.

Debido a los fondos propios negativos que presentaba la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2014 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2014 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 trimestre de la Sociedad y el resultado fiscal que espera aportar a la declaración tras la oportuna formulación de los estados financieros intermedios:

En Euros	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			2.699.216
Diferencias permanentes	1.299	(47.265)	(45.966)
Diferencias temporarias:	787.656	(97.941.492)	(97.153.836)
- con origen en el ejercicio	787.656	(502.766)	284.890
- con origen en ejercicios anteriores		(97.438.725)	(97.438.725)
<b>Base imponible</b>			<b>(94.500.586)</b>
<b>Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</b>			<b>-</b>
<b>Base imponible ajustada</b>	<b>-</b>		<b>(94.500.586)</b>

Las diferencias permanentes negativas corresponden al ajuste sobre el valor razonable de la deuda concursal en el primer trimestre de 2015. El tratamiento fiscal del valor de dichos instrumentos se considera desde el punto de vista mercantil, con independencia de cuál sea la valoración contable.

Fundamentalmente las diferencias temporarias corresponden a las dotaciones en años anteriores de participaciones, préstamos y saldos deudores de antiguas filiales del grupo que o han entrado en fase de disolución durante el primer trimestre de 2015. El desglose de las diferencias temporarias de ejercicios anteriores es como sigue:

En Euros	31/03/2015
Retr. Ajuste fiscal Cartera GPP Capital por disolución	(84.280.690)
Retr. Prov. Prestamo SPNWH 2013 por venta de prestamo	(10.751.086)
Retr. Prov. Morosos SPNWH 2013 y 2014 por venta de saldos	(1.520.791)
Retr. Prov. Morosidad SP Netherlands Holdings por compensación	(7.841)
Retr. Prov. Cartera SPFMI	(850.000)
Otros	(28.318)
<b>Total</b>	<b>(97.438.725)</b>

La Sociedad cuenta con diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores pendientes de compensar por importe de 105,7 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	17.363.909
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 (estimado)	94.500.586
<b>Total</b>	<b>453.560.164</b>

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

Año de origen	Service Point Solutions, S.A.	Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	Otros	Eliminaciones	Total
2000	17.363.909	-	-	-	17.363.909
2001	88.793.829	-	-	-	88.793.829
2002	89.925.902	4.559.144	-	-	94.485.046
2003	20.390.004	4.255.251	-	-	24.645.255
2004	3.763.358	2.157.162	(40.720)	(1.978.658)	3.901.142
2005	28.116.646	1.339.023	(500)	(952.484)	28.502.685
2006	4.778.779	583.809	(936.310)	43.122	4.469.400
2007	17.400.105	(580.930)	(7.528)	(110.302)	16.701.345
2008	27.722.268	1.490.606	(26.482)	(1.113.043)	28.073.349
2010	1.413.389	2.028.562	(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 (estimado)	94.500.586	-	-	-	94.500.586
<b>Total</b>	<b>444.089.820</b>	<b>19.778.743</b>	<b>(744.151)</b>	<b>(9.564.248)</b>	<b>453.560.164</b>

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	31/12/2014	31/03/2015	Acumulados
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	-	(850.000)	28.892.214
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 Poinr Norway Holding AS	-	-	2.742.492
Service Point Nordic, AB	-	-	566.524
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(850.000)</b>	<b>147.667.650</b>

**Nota 12. Ingresos y gastos****Ingresos de Explotación**

El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por la prestación de servicios de consultoría a empresas del grupo, cuyo detalle en el primer trimestre de los ejercicios 2014 y 2015 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	40.997	16.736
Service Point Belgium, NV	19.044	4.314
Service Point UK, Ltd	-	86.426
Allkopi AS	-	86.363
Koebcke GmbH	-	31.824
Holmbergs i Malmö AB	-	19.057
Service Point Nederland, BV	-	10.817
KSB, BV	-	8.407
Globalgrafixnet, S.A.	-	1.803
<b>Total ingresos</b>	<b>60.041</b>	<b>265.747</b>

Otros ingresos de explotación que ascienden a 343.082 euros (521.419 euros para el primer trimestre de 2014) 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**

Sueldos, salarios y asimilados, incluye 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 trimestre de 2015 y 2014 es como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Servicios exteriores	90.334	135.640
Tributos	1.254	1.350
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	808.581	593.428
Otros gastos de gestión corriente	-	(219.041)
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>900.169</b>	<b>511.377</b>

Los otros gastos de gestión corriente corresponden dotaciones a provisiones por saldos incluidos como deuda contingente en el proceso concursal.

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:

<b>En Euros</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Deterioro saldos deudores compañías del Grupo	157.841	-
Deterioro saldos deudores compañías que han salido del perímetro	629.815	572.503
Deterioro saldos deudores otras compañías	20.925	20.925
<b>Total deterioros por operaciones comerciales</b>	<b>808.581</b>	<b>593.428</b>

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:

<b>En Euros</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Deterioro participaciones compañías Grupo	-	-
Exceso provisión préstamos compañías Grupo	(7.841)	-
Deterioro préstamos compañías Grupo	7.279	-
Retrocesión participaciones compañías Grupo	(850.000)	-
Venta crédito de la holding noruega	(1.770.274)	-
<b>Total deterioros por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(2.620.836)</b>	<b>-</b>

En el primer trimestre de 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 a 31 de diciembre de 2015 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

En Euros	2015	2014
Deudores comerciales	189.894	285.809
Créditos a corto plazo	5.000	-
Acreedores comerciales	(15.395)	(33.890)
Débitos a corto plazo	(10.000)	-
Obligaciones convertibles	(15.000.000)	(15.000.000)
Otros pasivos financieros	(13.275.647)	(15.045.921)
<b>Total</b>	<b>(28.106.148)</b>	<b>(29.794.002)</b>

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

En Euros	2015					
	Deudores comerciales	Créditos a corto plazo	Acreedores comerciales	Débitos a corto plazo	Obligaciones convertibles	Otros pasivos financieros
<u>Empresas del Grupo</u>						
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	110.686	-	(8.432)	-	-	-
Service Point Belgium, NV	48.492	-	(1.836)	-	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	5.000	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	-	-	(10.000)	-	-
Total empresas del Grupo	159.178	5.000	(10.268)	(10.000)	-	-
<u>Otras partes vinculadas</u>						
Paragon Group	30.716	-	(5.127)	-	(15.000.000)	(13.275.647)
<b>Total</b>	<b>189.894</b>	<b>5.000</b>	<b>(15.395)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(15.000.000)</b>	<b>(13.275.647)</b>

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.

Los saldos con Paragon Group incluyen los pasivos financieros relacionados con la adquisición por parte de Paragon de las obligaciones convertibles y deuda no adherida al convenio, tal y como se explica en la nota 10. Asimismo, Paragon Group mantiene un saldo a cobrar de 1.919 miles de euros correspondientes al valor razonable de la deuda concursal que se capitalizarán durante el ejercicio 2015.

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

En Euros	2014			
	Deudores comerciales	Acreeedores comerciales	Obligaciones convertibles	Otros pasivos financieros
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	185.964	(8.457)	-	-
Service Point Belgium, NV	47.768	(1.836)	-	-
Paragon Group	52.077	(23.597)	(15.000.000)	(15.045.921)
<b>Total</b>	<b>285.809</b>	<b>(33.890)</b>	<b>(15.000.000)</b>	<b>(15.045.921)</b>

### 13.2) Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con sociedades y otras partes vinculadas durante el primer trimestre de 2015 y 2014 son las siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Paragon Group	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Servicios prestados	60.041	22.853	-	-	45.733	-
Otros ingresos de explotación	243.213	49.406	-	-	90.000	-
Ingresos financieros	-	406.180	-	-	-	-
Servicios recibidos	(12.359)	(5.589)	(93.882)	(98.382)	(12.592)	-
Gastos financieros	-	(8.260)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>290.895</b>	<b>464.590</b>	<b>(93.882)</b>	<b>(98.382)</b>	<b>123.141</b>	<b>-</b>

El detalle por compañía es como sigue:

En Euros	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	40.997	31.053	-	(12.359)	-
Globalgrafixnet, S.A.	-	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	100.000	-	-	-
Service Point Belgium, NV	19.044	12.160	-	-	-
Service Point Nordic, AB	-	100.000	-	-	-
Administradores y directivos	-	-	-	(93.882)	-
Paragon Group	45.733	90.000	-	(12.592)	-
<b>Total</b>	<b>105.774</b>	<b>333.213</b>	<b>-</b>	<b>(118.833)</b>	<b>-</b>

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 cinco miembros.

Los miembros del Consejo de Administración, han devengado un importe de 18 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración (23 miles de euros en el primer trimestre de 2014). 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. Este importe se ha reducido desde 1.500 euros por cada consejo a partir de 1 de julio de 2014.

El consejero delegado, siendo considerado como miembro de la alta dirección, ha percibido un importe de 58 miles de euros durante el primer trimestre de 2015, de acuerdo con su contrato laboral. Otro consejero ejecutivo (que ha renunciado su cargo de Consejero con fecha anterior a la formulación de los presentes estados financieros intermedios) ha percibido un importe de 18 miles de euros durante el primer trimestre de 2015, de acuerdo con su contrato laboral.

A 31 de marzo de 2015 no hay miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones significativas en la Compañía. Paragon Financial Investments Limited ha sido nombrado Presidente de Consejo de Administración el día 30 de junio de 2015 y mantiene una participación del 12,4% a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios.

Durante el primer trimestre de 2015 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 31 de marzo de 2015 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2014 tampoco existían.

### **14.3) Otras Obligaciones**

A 31 de marzo de 2015 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2014 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 ha sido 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 la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el

texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

#### **14.5) Remuneración de los Auditores**

El importe de los honorarios establecidos por los auditores para la auditoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, independientemente de su momento de facturación, asciende a aproximadamente 25.000 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 45.000 euros (para los estados financieros intermedios individuales y consolidados).

Los honorarios referentes a las cuentas anuales 2014 ascendieron a 23.200 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 trimestre de 2015 ha sido mínimo comparado con en años anteriores.

Las diferencias de tipo de cambio registradas en la cuenta de resultados en 2015 corresponden casi en su totalidad a diferencias positivas realizadas como consecuencia de la venta de saldos y préstamos a cobrar denominadas en coronas noruegas de la antigua holding noruega a Paragon Group.

#### **Nota 16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

##### **16.1) Garantías Crédito Sindicado**

En Octubre de 2012, el Grupo, en el marco del acuerdo sindicado, concedió en garantía del crédito sindicado como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

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

El día 23 de octubre de 2013, las entidades financieras comunicaron la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, interviniendo en la filial británica, americana, noruega y sueca a través de la ejecución de la garantía sobre los activos de GPP Capital Plc, y las sobre las acciones de las filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Durante el ejercicio 2014, Paragon Group adquirió la deuda financiera pendiente a las entidades financieras, con las mismas condiciones. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de marzo de 2015.

#### **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 31 de marzo de 2015 hasta la fecha de firma de estas Cuentas Anuales, han ocurrido los hechos posteriores que, por su relevancia, se detallan a continuación:

**Reformulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2013**

El 15 de abril de 2015, como consecuencia de información adicional sobre hechos ocurridos en el ejercicio 2013 recibida tras la formulación inicial de las cuentas anuales individuales en mayo de 2014, los Administradores de la Sociedad han procedido a la reformulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013 con el fin de mitigar las salvedades y limitaciones mostradas en el Informe de auditoría de fecha 23 de mayo de 2014.

**Formulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2014**

El 19 de mayo de 2015, los Administradores de la Sociedad han procedido a la formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2014.

**Préstamo concedido a Service Point Belgium NV**

A principios de mayo de 2015, una compañía del Paragon Group ha concedido un préstamo por importe de 150 miles de euros a la filial operativa belga del Grupo. El préstamo vence el día 31 de marzo de 2016, y sus condiciones son de mercado.

**Cambio de domicilio social**

En mayo de 2015, la Sociedad ha cambiado su domicilio social a Consell de Cent 314, 08007 Barcelona.

**Cambios en el Consejo de Administración**

En la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2015, se ha aprobado reducir en uno el número de miembros del Consejo de Administración de la Compañía, y fijarlo en 5 miembros. Asimismo, tras la dimisión de D<sup>a</sup> Belinda Adams como consejera de la Sociedad el día 30 de junio de 2015, se ha aprobado nombrar a Paragon Financial Investments, Ltd, representada por D. Laurent Salmon como consejero por el plazo de 4 años, con la categoría de consejero dominical.

**Nota 19. Otra información**

El número medio de personas empleadas durante el primer trimestre de 2015 y 2014, detallado por categorías, es el siguiente:

<b>Categorías</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dirección	1	1
Administración	3	4
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

Asimismo, la distribución por sexos a 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, detallado por

categorías, es la siguiente:

En Euros	Mujeres		Hombres		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Consejeros	2	2	4	4	6	6
Dirección	-	-	1	1	1	1
Administración	3	3	-	-	3	3
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

#### Aval ante la Agencia Tributaria

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

Como se menciona en la nota 10, la Audiencia Nacional condenó a la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. La Sociedad 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. El importe total de dicha deuda se ha dotado y se ha incluido como crédito concursal en el ejercicio 2014. A 31 de marzo de 2015, como consecuencia de la salida del proceso concursal, el importe, neto de la quita aplicada del 60% se incluye en la deuda concursal (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 los primeros tres meses de 2015 y 2014 es como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
España	40.997	18.539
Bélgica	19.044	4.314
Reino Unido	-	86.426
Noruega	-	86.363
Alemania	-	31.824
Suecia	-	19.057
Países Bajos	-	19.224
	<b>60.041</b>	<b>265.747</b>

### 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 nuevo modelo de información realizado por la CNMV a partir del primer trimestre del 2009. La compañía ha ido anticipando en la medida de lo posible las fechas de presentación de dicha información para garantizar la disponibilidad de datos actualizados al mercado.

---

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

- Presentaciones públicas: la Sociedad realiza presentaciones públicas en la Bolsa de Madrid y Barcelona al menos una vez al año.

- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2014: 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](http://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](mailto: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](http://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.

**Detalle de la Participación en Capital  
de Empresas del Grupo y Asociadas a  
31 de marzo 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)	12.980	(1.052.819)	49.136.285	850.000
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	(518.839)	1.478	(439.361)	139.499	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (3)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	(10.388.500)	598.575	(9.771.925)	36.018.000	-
Service Point Belgium, N.V. (4)	01/01/2008	Bélgica	100%	-	465.000	(994.493)	12.048	(517.444)	60.000	60.000
Service Point Nordic, AB (5)	02/01/2011	Suecia	100%	-	5.382	(15.043.565)	(105.290)	(15.143.473)	566.524	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	241.941	-	335.541	22.268.902	-
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-	-
									<b>109.813.194</b>	<b>910.000</b>

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)  
(2) Con domicilio social en Ronda General Mitre 38, 1ª planta (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.

**Detalle de la Participación en Capital  
de Empresas del Grupo y Asociadas a  
31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición / constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Coste	Coste ajustado
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	1.493.545	(2.551.603)	516.622	(541.436)	49.136.285	-
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	(505.403)	(13.422)	(440.825)	139.499	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (3)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	(2.395.214)	4.773.935	2.396.721	36.018.000	-
Service Point Belgium, N.V. (4)	01/01/2008	Bélgica	-	100%	465.000	(1.107.138)	376.033	(266.105)	-	-
Service Point Nordie, AB (5)	02/01/2011	Suecia	100%	-	5.323	(13.948.298)	6.652.170	(7.290.806)	566.524	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	241.941	-	335.541	22.268.902	-
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-	-
									<b>109.753.194</b>	<b>-</b>

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)  
(2) Con domicilio social en Ronda General Mitre 38, 1ª planta (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.

## FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad y los estados financieros intermedios de Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las normas en vigor, cerrados a 31 de marzo de 2015.

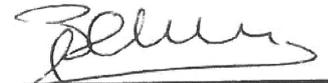
Barcelona, a 30 de julio de 2015,



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



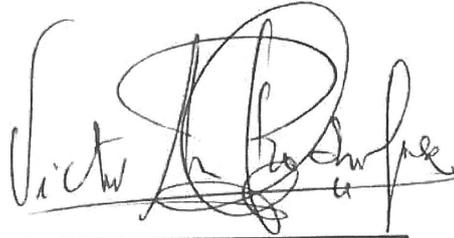
D. Matteo Buzzi  
Consejero Delegado



Dña. Mireia Blanch Olivé  
Vocal Independiente



D. Mauricio Canals Ramoneda  
Vocal Independiente



D. Victor Rodríguez Martín  
Vocal Dominical