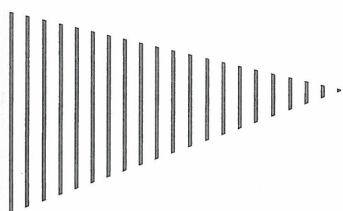


**Informe de Auditoría Independiente**

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015**

Ernst & Young, S.L.



**EY**

**Building a better  
working world**



Building a better  
working world

Ernst & Young, S.L.  
Edificio Sarrià Fòrum  
Avda. Sarrià, 102-106  
08017 Barcelona

Tel.: 933 663 700  
Fax: 934 053 784  
ey.com

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Service Point Solutions, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Service Point Solutions, S.A. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas, 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 las cuentas anuales consolidadas 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 las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, 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 las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

### *Fundamento de la opinión con salvedades*

Con fecha 28 de mayo de 2015 emitimos un informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 del Grupo, en el que se incluyó una limitación al alcance en relación a los importes aportados por las filiales alemana y holandesa en el epígrafe "Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados consolidada como consecuencia de la imposibilidad manifiesta de acceder a toda la información requerida para satisfacernos de dichos importes. La mencionada limitación indicaba que con fecha 1 de febrero de 2014, la filial operativa alemana presentó concurso de acreedores, lo que implicó la pérdida de control sobre la misma, y que la filial holandesa cesó su actividad con fecha 1 de agosto de 2014 tras proceder a la venta de su unidad productiva. Por las mismas circunstancias, a la fecha de emisión de este informe, no hemos dispuesto de información adicional alguna sobre ambas filiales por lo que no hemos podido satisfacernos de los importes provenientes de las mencionadas filiales registrados en el epígrafe "Resultado del ejercicio" del balance consolidado del ejercicio 2014, no existiendo impacto alguno en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2014, y en el epígrafe "Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados consolidado del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2014, que se presenta a efectos comparativos.

### *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las cifras comparativas del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, en la que se mencionan distintas cuestiones que indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar en funcionamiento y para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas que han sido preparadas por los administradores en base al principio de empresa en funcionamiento. Tal y como se indica en la mencionada nota, en estas circunstancias, la continuidad de las operaciones del Grupo está sujeta, principalmente, al cumplimiento de los aspectos mencionados en el Convenio de Acreedores aprobado judicialmente el 17 de diciembre de 2014, al cumplimiento de las condiciones establecidas por el nuevo accionista para poder contar con su apoyo financiero y, en última instancia, una vez implementado por completo el Convenio de Acreedores, al éxito de las acciones que se llevarán a cabo para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad dominante del Grupo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes.

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

ERNST & YOUNG, S.L.

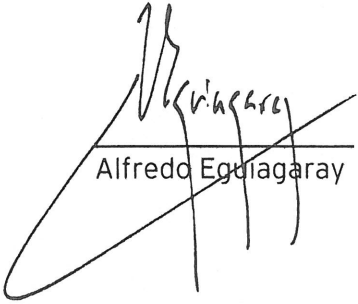
Any 2016 Núm. 20/16/06346  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....

13 de mayo de 2016

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

  
Alfredo Eguilagaray

**Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2015

**Estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y 2014**

| En Euros   |             | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activo</b>  |             |                     |                     |
|  | <b>Nota</b> |                     |                     |
| Inmovilizado material                                | 7           | 251.060             | 386.197             |
| Fondo de comercio                                    | 8           | -                   | -                   |
| Otros activos intangibles                            | 9           | 8.513               | 4.961               |
| Activos financieros no corrientes                    | 10          | 44.596              | 45.410              |
| Activos por impuestos diferidos                      | 20          | -                   | -                   |
| <b>Total activo no corriente</b>                     |             | <b>304.169</b>      | <b>436.568</b>      |
| Existencias  | 12          | -                   | -                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar        | 11          | 1.521.288           | 2.024.003           |
| Activos por impuestos corrientes                     | 11          | 57.825              | 122.767             |
| Otros activos financieros corrientes                 | 10          | 336                 | 9.787               |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes        | 13          | 610.267             | 573.316             |
| <b>Total activo corriente</b>                        |             | <b>2.189.716</b>    | <b>2.729.873</b>    |
| <b>Total activo</b>                                  |             | <b>2.493.885</b>    | <b>3.166.441</b>    |
| <b>Pasivo</b>  |             |                     |                     |
|  | <b>Nota</b> |                     |                     |
| Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:            |             |                     |                     |
| Capital  |             | 201.510             | 2.015.099           |
| Reservas   |             | (33.191.575)        | (121.338.865)       |
| Resultado del periodo                                |             | 1.775.911           | 86.367.829          |
| <b>Patrimonio neto de la Sociedad Dominante</b>      | <b>14</b>   | <b>(31.214.154)</b> | <b>(32.955.937)</b> |
| Patrimonio de Intereses Minoritarios                 |             |                     |                     |
|  |             | -                   | -                   |
| <b>Patrimonio neto</b>                               | <b>14</b>   | <b>(31.214.154)</b> | <b>(32.955.937)</b> |
| Deuda financiera                                     | 15          | -                   | 24.300              |
| Otros pasivos financieros                            | 17          | 70.000              | -                   |
| Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores | 16          | 100.210             | -                   |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                     |             | <b>170.210</b>      | <b>24.300</b>       |
| Deuda financiera                                     | 15          | 24.300              | 66.918              |
| Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores | 16          | 2.484.988           | 2.830.965           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       | 18          | 2.353.705           | 2.633.403           |
| Pasivos por impuestos corrientes                     | 18          | 312.942             | 465.534             |
| Otros pasivos financieros                            | 17          | 28.355.647          | 30.045.921          |
| Provisiones  | 19          | 6.247               | 55.337              |
| <b>Total pasivo corriente</b>                        |             | <b>33.537.829</b>   | <b>36.098.078</b>   |
| <b>Total pasivo</b>                                  |             | <b>2.493.885</b>    | <b>3.166.441</b>    |

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

**Cuentas de Resultados Consolidadas**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014**

| En Euros   | Nota | 2015             | 2014               |
|--|------|------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios   | 22   | 9.008.367        | 9.387.898          |
| Otros ingresos de explotación  | 22   | 402.854          | 1.030.787          |
| <b>Total ingresos</b>  |      | <b>9.411.221</b> | <b>10.418.685</b>  |
| Aprovisionamientos   | 23   | (2.835.960)      | (2.941.110)        |
| <b>Margen bruto</b>  |      | <b>6.575.261</b> | <b>7.477.575</b>   |
| Gastos de personal   | 23   | (4.831.303)      | (6.067.402)        |
| Otros gastos de explotación  | 23   | (1.669.759)      | (1.889.077)        |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>  |      | <b>74.199</b>    | <b>(478.904)</b>   |
| Amortizaciones   | 7, 9 | (151.679)        | (585.626)          |
| Pérdidas por deterioro de activos  | 7, 9 | (729)            | (354.273)          |
| <b>Resultado neto de explotación</b>   |      | <b>(78.209)</b>  | <b>(1.418.803)</b> |
| Ingresos financieros   | 24   | 11.369           | 31.672.974         |
| Gastos financieros   | 24   | (87.803)         | (1.336.634)        |
| Diferencias de cambio (neto)   |      | (2.126)          | (3.079)            |
| Variación en el valor razonable de instrumentos financieros                          | 24   | 44.248           | 59.642.808         |
| Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros                    | 24   | 1.889.488        | (208.650)          |
| <b>Resultado financiero neto</b>   |      | <b>1.855.176</b> | <b>89.767.419</b>  |
| Otros resultados   | 25   | -                | (1.980.034)        |
| <b>Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>            |      | <b>1.776.967</b> | <b>86.368.582</b>  |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias   | 20   | (1.056)          | (753)              |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>                 |      | <b>1.775.911</b> | <b>86.367.829</b>  |
| Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas | 26   | -                | -                  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   |      | <b>1.775.911</b> | <b>86.367.829</b>  |
| <b>Resultado atribuible a:</b>   |      |                  |                    |
| La entidad dominante   |      | 1.775.911        | 86.367.829         |
| Intereses minoritarios   |      | -                | -                  |
| <b>Beneficio por acción</b>  | 21   |                  |                    |
| Básico   |      | 0,01 €           | 0,45 €             |
| Diluido  |      | 0,00 €           | 0,18 €             |
| <b>Beneficio por acción por operaciones continuadas</b>                              |      |                  |                    |
| Básico   |      | 0,01 €           | 0,45 €             |
| Diluido  |      | 0,00 €           | 0,18 €             |

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

**Estados consolidados del resultado global correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014**

| En Euros   | 2015                     |                           | 2014             |                          |                           |                   |
|--|--------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
|  | De la sociedad dominante | De intereses minoritarios | Total            | De la sociedad dominante | De intereses minoritarios | Total             |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:</b> |                          |                           |                  |                          |                           |                   |
| - Beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones           | -                        | -                         | -                | -                        | -                         | -                 |
| - Gastos de emisión de capital   | (22.275)                 | -                         | (22.275)         | (34.611)                 | -                         | (34.611)          |
| - Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas         | (11.853)                 | -                         | (11.853)         | (70.787)                 | -                         | (70.787)          |
| - Valoración de instrumentos financieros                               | -                        | -                         | -                | -                        | -                         | -                 |
| <b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>         | <b>(34.128)</b>          | <b>-</b>                  | <b>(34.128)</b>  | <b>(105.398)</b>         | <b>-</b>                  | <b>(105.398)</b>  |
| - Resultado del periodo  | 1.775.911                | -                         | 1.775.911        | 86.367.829               | -                         | 86.367.829        |
| <b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Periodo</b>               | <b>1.741.783</b>         | <b>-</b>                  | <b>1.741.783</b> | <b>86.262.431</b>        | <b>-</b>                  | <b>86.262.431</b> |

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados



**Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014**

| En Euros  | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Otras reservas     |                           |                  | Ajustes por cambios de valor |                           | P&L retenido atribuible a la Soc Dom | Total         | Intereses minoritarios | Total patrimonio |
|---|------------------|------------------|---------------|--------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------------|------------------|
|   |                  |                  |               | Reserva voluntaria | Reserva vol. indisponible | Acciones propias | Otras reservas               | Diferencias de conversión |                                      |               |                        |                  |
| <b>A 1 de enero de 2014</b>                               | 105.905.946      | 46.010.314       | 8.185.751     | 53.115.961         | 60.104.183                | -                | 27.441.453                   | 77.398                    | (2.819.400)                          | (417.317.352) | (119.295.746)          | (119.295.746)    |
| <b>Ingresos y gastos reconocidos</b>                      |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Resultado del periodo                                     |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      | 86.367.829    | -                      | 86.367.829       |
| Resultado actuarial neto del plan de pensiones            |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Gastos de emisión de capital                              |                  | (34.611)         |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | (34.611)         |
| Diferencias de conversión                                 |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              | (70.787)                  |                                      |               |                        | (70.787)         |
| Valoración de instrumentos financieros                    |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                | -                | (34.611)         | -             | -                  | -                         | -                | -                            | (70.787)                  | -                                    | 86.367.829    | -                      | 86.262.431       |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>              |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Aumentos / (reducciones) de capital                       | (118.890.847)    |                  |               |                    | 118.890.847               |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto      | 15.000.000       | (5.000.000)      |               |                    |                           |                  | (9.922.622)                  |                           |                                      |               |                        | 77.378           |
| Otras operaciones con acciones propias                    |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| <b>Total operaciones con socios o propietarios</b>        | (103.890.847)    | (5.000.000)      | -             | -                  | 118.890.847               | -                | (9.922.622)                  | -                         | -                                    | -             | -                      | 77.378           |
| <b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>               |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Bajas del perímetro de consolidación                      |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Otros movimientos   |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| <b>Total otras variaciones de patrimonio neto</b>         | -                | -                | -             | -                  | -                         | -                | -                            | -                         | -                                    | -             | -                      | -                |
| <b>A 31 de diciembre de 2014</b>                          | 2.015.099        | 40.975.703       | 8.185.751     | 53.115.961         | 178.995.030               | -                | 17.518.831                   | 6.611                     | (2.819.400)                          | (330.949.523) | (32.955.937)           | (32.955.937)     |
| <b>Ingresos y gastos reconocidos</b>                      |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Resultado del periodo                                     |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      | 1.775.911     | -                      | 1.775.911        |
| Resultado actuarial neto del plan de pensiones            |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Gastos de emisión de capital                              |                  | (22.275)         |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | (22.275)         |
| Diferencias de conversión                                 |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              | (11.853)                  |                                      |               |                        | (11.853)         |
| Valoración de instrumentos financieros                    |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                | -                | (22.275)         | -             | -                  | -                         | -                | -                            | (11.853)                  | -                                    | 1.775.911     | -                      | 1.741.783        |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>              |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Aumentos / (reducciones) de capital                       | (1.813.589)      |                  |               |                    | 1.813.589                 |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto      |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Otras operaciones con acciones propias                    |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| <b>Total operaciones con socios o propietarios</b>        | (1.813.589)      | -                | -             | -                  | 1.813.589                 | -                | -                            | -                         | -                                    | -             | -                      | -                |
| <b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>               |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        |                  |
| Bajas del perímetro de consolidación                      |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| Otros movimientos   |                  |                  |               |                    |                           |                  |                              |                           |                                      |               |                        | -                |
| <b>Total otras variaciones de patrimonio neto</b>         | -                | -                | -             | -                  | -                         | -                | -                            | -                         | -                                    | -             | -                      | -                |
| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>                          | 201.510          | 40.953.428       | 8.185.751     | 53.115.961         | 180.808.619               | -                | 17.518.831                   | (5.242)                   | (2.819.400)                          | (329.173.612) | (31.214.154)           | (31.214.154)     |

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

**Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014**

| <b>En Euros</b>   | <b>Nota</b> | <b>2015</b>      | <b>2014</b>       |
|---|-------------|------------------|-------------------|
| Resultado antes de impuestos procedentes de operaciones continuadas           |             | 1.776.967        | 86.368.582        |
| Resultado antes de impuestos procedentes de operaciones interrumpidas         |             | -                | -                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   |             | <b>1.776.967</b> | <b>86.368.582</b> |
| <b><u>Ajustes de resultado:</u></b>   |             |                  |                   |
| Amortización del inmovilizado   | 7, 9        | 151.679          | 585.626           |
| Pérdidas por deterioro de activos   | 7           | 729              | 354.273           |
| Otros ajustes de resultado  |             | (1.787.827)      | (87.101.391)      |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>  |             | <b>(50.461)</b>  | <b>158.899</b>    |
| <b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b> |             | <b>91.087</b>    | <b>365.989</b>    |
| Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | 7, 9        | (20.822)         | (38.164)          |
| Otros activos financieros   |             | 814              | 5.376             |
| <b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>     |             | <b>(20.008)</b>  | <b>(32.788)</b>   |
| Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones                       |             | (22.275)         | -                 |
| Disposiciones de deuda financiera a largo plazo                               |             | -                | -                 |
| Devolución y amortización   |             | -                | -                 |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo                  |             | -                | -                 |
| <b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>               |             | <b>(22.275)</b>  | <b>-</b>          |
| <b>Flujos netos totales</b>   |             | <b>48.804</b>    | <b>333.201</b>    |
| Variación del tipo de cambio  |             | (11.853)         | (70.787)          |
| <b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>                          |             | <b>36.951</b>    | <b>262.414</b>    |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero</b>             | 13          | <b>573.316</b>   | <b>310.902</b>    |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre</b>        | 13          | <b>610.267</b>   | <b>573.316</b>    |

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

## Memoria anual consolidada correspondiente al ejercicio 2015

### 1. Actividad e información general

**Service Point Solutions, S.A.** (en adelante, “SPS, S.A. o la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point Solutions** (en adelante “Grupo SPS” o el “Grupo”). La Sociedad cambió su domicilio social en el ejercicio 2015, trasladándolo desde Ronda de General Mitre nº 38 1ª planta, al actual, situado en Consell de Cent 314, de Barcelona.

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona. Actualmente, como consecuencia de la situación concursal reciente, las acciones de la Sociedad se encuentran suspendidas de cotización desde el día 3 de febrero de 2014.

La actividad del Grupo SPS consiste en la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental.

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.

El Grupo 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, el Grupo 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 Junta General de Accionistas de 2013, 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 estuvo trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez presentaron 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. trabajó 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 incluían la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

El resumen de la masa pasiva y situación patrimonial incluido en el Informe Final de Service Point Solutions, S.A. y las filiales para las cuales se presentaron una PAC se muestra en los siguientes cuadros:

| <b>Créditos Concursales</b><br><b>(En miles de euros)</b> | <b>SPS</b>     | <b>SPFMI</b>   | <b>Bélgica</b> | <b>Netherlands Holdings BV</b> | <b>Nordic AB</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| Créditos con privilegio especial                          | 98.226         | 418            | -              | -                              | -                |
| Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)             | 42             | 96             | 143            | -                              | -                |
| Créditos con privilegio general (91.4)                    | 24             | 301            | 20             | -                              | -                |
| Créditos ordinarios (*)                                   | 7.840          | 99.399         | 97.182         | 96.926                         | 96.932           |
| Créditos subordinados (**)                                | 12.355         | 6.146          | 5.562          | 17.485                         | 21.294           |
| <b>Total Créditos Concursales</b>                         | <b>118.487</b> | <b>106.360</b> | <b>102.907</b> | <b>114.411</b>                 | <b>118.226</b>   |

(\*) Como las filiales eran garantes del crédito sindicado, la deuda de dicho crédito por importe de 96.926 se incluye en la masa pasiva de todas las filiales aunque no esté en el balance de situación de cada una de ellas. Al implementar el convenio sólo SPS incluye esta deuda concursal en su balance.

(\*\*) Los créditos subordinados de las filiales incluyen préstamos y saldos a pagar a otras empresas que consolidan con SPS.

| <b>Situación Patrimonial</b><br><b>(En miles de euros)</b> | <b>SPS</b>    | <b>SPFMI</b>     | <b>Bélgica</b>   | <b>Netherlands Holdings BV</b> | <b>Nordic AB</b> |
|--|---------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| Inventario Masa Activa                                     | 133.474       | 3.227            | 1.075            | 4.401                          | -                |
| Créditos Concursales                                       | (118.487)     | (106.360)        | (102.907)        | (114.411)                      | (118.226)        |
| <b>Estado Patrimonial</b>                                  | <b>14.987</b> | <b>(103.133)</b> | <b>(101.832)</b> | <b>(110.010)</b>               | <b>(118.226)</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.

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

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

En fecha 25 de febrero de 2016, de acuerdo con la delegación conferida en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración acordó la ejecución de las ampliaciones de capital para hacer frente al pago de la deuda privilegiada adherida al convenio y la deuda ordinaria y subordinada. El día 29 de febrero de 2016, se publicó en el BORME la apertura del plazo de suscripción, que terminará una vez transcurridos 3 meses desde su apertura o en la fecha, dentro de dicho plazo, en la que, en su caso, se hubieran suscrito íntegramente las acciones emitidas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas, el plazo de suscripción no ha finalizado.

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

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

### Cambios en el Grupo

La composición del Grupo cambió de manera significativa como consecuencia de la aceleración del crédito sindicado y la ejecución de algunas de las garantías sobre las filiales del Grupo en el ejercicio 2013. 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 en 2014, 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 2015 y 2014, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet S.A., Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB. Todas estas compañías a fecha de hoy han salido de la situación de concurso. El detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentra anexo a las presentes cuentas.

### 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 el ejercicio 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 costes, 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 afectó a 23 personas 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 aprobación del convenio de acreedores por parte del juzgado, 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 consecución 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, BV ha vendido las acciones de Service Point Belgium, NV a Service Point Solutions, S.A., la Sociedad Dominante.

Las cuentas anuales consolidadas de Grupo SPS del ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2015. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de cada una de las entidades integrantes del mismo, correspondientes al ejercicio 2015, que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del país donde Grupo SPS tiene su sede central. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 2.5 (conversión de saldos en moneda extranjera).

## **2. Bases de presentación**

### **2.1.1 Principios contables y comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo SPS del ejercicio 2015 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 31 de marzo de 2016 de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 del Grupo SPS han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades



integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2015, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de resultado global y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado consolidado de situación financiera, la cuenta de resultados consolidados, el estado de flujos de efectivo consolidados, el estado consolidado del resultado global, el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

No ha sido necesario realizar modificaciones en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 en estas cuentas anuales de 2015, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2014. No obstante, a efectos comparativos, tal y como se detalla en la Nota 26, los administradores han optado por incluir los saldos y transacciones procedentes de las filiales sobre las que perdió el control o dispuesto/enajenado durante el ejercicio 2014 en el epígrafe “Resultado del ejercicio después de impuestos procedentes de operaciones interrumpidas”.

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. Dentro de la situación concursal, la Dirección elaboró 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 puede superar la actual situación de crisis patrimonial y financiera en la que se encuentra, procurando la conservación de su actividad empresarial, y en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación.

No obstante, dada la situación actual del Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias, mitigadas por otras. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad del Grupo 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 Dominante.
- 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 del Grupo para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debía a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro del fondo de comercio por importe de 46,4 millones de euros en el ejercicio 2013, el impacto de la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de las entidades financieras en el ejercicio 2013 y de la filial alemana y la filial holandesa en el ejercicio 2014, que tuvo un impacto negativo total de 120,6 millones de euros en el ejercicio 2013, la provisión de saldos a cobrar de las filiales intervenidas por importe de 13,1 millones de euros en el ejercicio 2013, y a la reestructuración del Grupo que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.
- 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, durante el ejercicio 2014, 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 a 31 de diciembre de 2014 y 2015. Asimismo, en julio de 2014 Paragon adquirió la unidad productiva de la filial operativa holandesa.
- El Grupo elaboró 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 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, 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 completado la ampliación de capital necesaria. 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.

Los importes pendientes de pago tras el registro de la quita fueron los siguientes:

| En Euros               | Masa pasiva       | Quita               | Pendiente de pago          |                     | Pendiente de pago (no adheridos) |
|------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|
|                        |                   |                     | Emisión de acciones nuevas | Pasivos financieros |                                  |
| Créditos privilegiados | 61.968.109        | (9.288.864)         | 36.893.077                 | 740.247             | 15.045.921                       |
| Créditos ordinarios    | 19.691.450        | (11.814.222)        | 7.038.703                  | 838.525             | -                                |
| Créditos subordinados  | 16.864.461        | (10.121.822)        | 5.246.052                  | 1.496.587           | -                                |
| Créditos contingentes  | 744.899           | (446.940)           | 190.067                    | 107.892             | -                                |
| <b>Total</b>           | <b>99.268.919</b> | <b>(31.671.847)</b> | <b>49.367.899</b>          | <b>3.183.252</b>    | <b>15.045.921</b>                |

Asimismo, en el ejercicio 2014 el impacto de la aprobación del convenio de acreedores en el patrimonio neto del Grupo fue de 31,7 millones de euros. Se incluye más información sobre el impacto del convenio y su impacto en la nota 16.

- La ampliación de capital referida en el punto anterior se ha ejecutado por parte del Consejo de Administración en febrero de 2016, tras su aprobación por la Junta General de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, y la obtención de la exención de OPA de la CNMV por parte del accionista principal en febrero de 2016. El día 29 de febrero de 2016, se publicó en el BORME la apertura del plazo de suscripción, que terminará una vez transcurridos 3 meses desde su apertura o en la fecha, dentro de dicho plazo, en la que, en su caso, se hubieran suscrito íntegramente las acciones emitidas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas, el plazo de suscripción no ha finalizado.
- 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.
- En cuanto a la situación patrimonial de la Sociedad Dominante, la implementación del convenio tuvo 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.
- No obstante, en el marco de las ampliaciones de capital descritas, con fecha 25 de febrero de 2016 también se ha ejecutado otra ampliación de capital por importe de 13,3 millones de euros mediante compensación de créditos, tal y como se detalla en las notas 17 y 31 de la memoria.

### 2.1.2 Cambios en la normativa contable

#### *Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio*

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, ya que ninguna nueva norma, interpretación o modificación aplicable por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto relevante para el Grupo.

***Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio***

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Grupo está actualmente analizando su impacto.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes normas y modificaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

- *NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose la aplicación anticipada, aunque todavía no ha sido adoptada esta norma por la Unión Europea.

- *NIIF 16: “Arrendamientos*

Según la NIIF 16 emitida en enero de 2016, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La nueva norma elimina la clasificación de los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y en su lugar introduce un modelo contable único. Aplicando este modelo, los arrendatarios deben reconocer un pasivo que refleje la obligación de hacer pagos futuros al arrendador y un activo por “derecho de uso” para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Se requiere una aplicación retroactiva completa o bien modificada para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019 (permitiéndose la adopción anticipada) esta norma está pendiente de ser refrendada por la Unión Europea. El Grupo está evaluando actualmente el impacto de esta nueva norma, siendo los principales impactos la contabilización en el estado consolidado de situación financiera el “derecho de uso” y la deuda por los arrendamientos operativos no cancelables existentes en la fecha de transición.

En la Nota 27.c) se indican los pagos mínimos futuros en virtud de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2015.

- *NIIF 9 Instrumentos financieros*

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 indica que es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada, no habiendo sido todavía adoptada por la Unión Europea. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa.

A partir de los análisis preliminares realizados hasta la fecha, el Grupo estima que la NIIF 9 (Instrumentos financieros) y la NIIF 15 (Ingresos por contratos con clientes) no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

## **2.2 Principios de consolidación**

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de toma de control de las mismas.

El Grupo contabiliza cada combinación de negocios mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios es la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la adquirente, los pasivos incurridos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente. La contraprestación que la adquirente transfiere a cambio de la adquirida incluye cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. El Grupo valora los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo valora cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la combinación se imputan a resultados como coste del ejercicio en que se incurren.

En una combinación de negocios realizada por etapas, el Grupo valora nuevamente sus participaciones en el patrimonio de la adquirida previamente mantenidas por su valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce las ganancias o pérdidas resultantes en resultados.

El Grupo reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquirida. Cualquier cambio en el valor razonable de una contraprestación contingente que reconozca el Grupo después de la fecha de adquisición que se clasifica como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero que se encuentre dentro del alcance de la NIC 39 se valora por su valor razonable, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados o en otro resultado global de acuerdo con esta NIIF. Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no se valoran nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El Grupo reconoce el fondo de comercio en la fecha de la adquisición y lo valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable del importe de cualquier participación no dominante sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se eliminan

en el proceso de consolidación. Las pérdidas y ganancias que se deriven de las transacciones intragrupo y que hayan sido reconocidas como activos, por ejemplo en las existencias o en los activos fijos, se eliminarán en su totalidad. Las políticas contables de sociedades dominantes se han cambiado para que sean uniformes con las políticas contables del Grupo.

### **2.3 Perímetro de consolidación**

En el apartado “Principales sociedades que componen el Grupo SPS”, incluido como Anexo a estos estados financieros, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo SPS.

#### Variaciones del perímetro de consolidación del ejercicio 2015 y 2014

A continuación se describen los principales acontecimientos y las principales variaciones en el perímetro de consolidación que deben ser considerados para la comparación de la información consolidada del ejercicio:

##### **(a) Aprobación del convenio de acreedores a finales de 2014**

Tal y como se detalla en la Nota 16 de la presente memoria, la aprobación del Convenio de Acreedores por el Juzgado en fecha 17 de diciembre de 2014 tuvo un impacto significativo en el estado de situación financiera y la cuenta de resultados del ejercicio 2014.

##### **(b) Salida de la filial holandesa del perímetro de consolidación**

El día 28 de julio de 2014, 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 a Paragon Group. Dicha venta de Unidad Productiva se realizó ante la previsible aceleración del deterioro del negocio y la reducción de valor del activo. El Consejo de Administración de SPS había llegado a la conclusión de que la única manera de preservar una parte sustancial de la actividad empresarial de las filiales era de poner en marcha un proceso para seleccionar un comprador que tome el control inmediato de la Unidad Productiva y la provea de la necesaria financiación del activo circulante, consiguiendo de este modo su viabilidad y la preservación del máximo número de puestos de trabajo. Como consecuencia, con fecha 31 de diciembre de 2013 se procedió a dar de baja todos los activos y pasivos que aportaba dicha filial.

##### **(c) Salida de las filiales alemanas del perímetro de consolidación**

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, fecha en que el Grupo dejó de tener control de la misma. La unidad productiva se ha vendido por el administrador concursal durante el ejercicio 2014.

Como consecuencia, con fecha 31 de diciembre de 2013 se procedió a dar de baja todos los activos y pasivos que aportaban dichas filiales.

## 2.4 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de una manera consistente con la información interna proporcionada con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas. El Consejo de Administración del Grupo, que toma las decisiones estratégicas y se encarga de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos es la máxima instancia de toma de decisiones.

## 2.5 Conversión de saldos en moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas de los estados financieros de cada una de las sociedades dependientes se incluyen en la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en Euros, la moneda de presentación.

### (b) Transacciones y saldos

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que aparezcan, con la excepción de las diferencias de conversión de coberturas del flujo de efectivo y coberturas de una inversión neta que se reconocen en el resultado global.

### (c) Sociedades dependientes

Los resultados y la situación financiera de una entidad (cuya moneda funcional no se corresponda con la moneda de una economía hiperinflacionaria), se convierten a la moneda de presentación, en caso de que ésta fuese diferente, utilizando los siguientes procedimientos:

- (a) los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten al tipo de cambio de cierre de la fecha de ese estado de situación financiera;
- (b) los ingresos y gastos de cada estado del resultado global o cuenta de resultados separada presentada (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a los tipos de cambio en la fecha de cada transacción; y
- (c) todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en otro resultado global.

Tanto el fondo de comercio surgido en la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, como consecuencia de la adquisición de un negocio en el extranjero, se tratarán como activos y pasivos del mismo y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en otro resultado global.

### **3. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

#### **3.1 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurrir.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, en base al resultado de los tests de deterioro efectuados, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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 las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

| <b>Elemento</b>                            | <b>Vida útil</b> |
|--|------------------|
| Edificios y otras construcciones           | 14-50 años       |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 4-20 años        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5-10 años        |
| Elementos de transporte                    | 4-10 años        |
| Equipos para el proceso de información     | 3-6 años         |
| Otro inmovilizado                          | 4-10 años        |

Los terrenos no se amortizan.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas:

- (a) por su enajenación o disposición por otra vía; o
- (b) cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de inmovilizado material se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida se da de baja en cuentas.



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 obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, las variaciones se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Cuando se realiza una inspección general, su coste se reconoce en el importe en libros del elemento de inmovilizado material como una sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento.

Los importes contabilizados se revisan para analizar su posible deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que dicho importe no puede ser recuperado.

## **3.2 Inmovilizado intangible**

### **3.2.1 Fondo de comercio**

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no se amortiza. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se someten, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

### **3.2.2 Otros activos intangibles**

Se valoran inicialmente por su coste. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su coste menos la amortización acumulada (en caso de vida útil finita) y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye linealmente a lo largo de su vida útil estimada que constituye el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

| <b>Elemento</b>                | <b>Vida útil</b> |
|--------------------------------|------------------|
| Gastos de desarrollo           | 5-7 años         |
| Concesiones, patentes y marcas | 5-10 años        |
| Otro inmovilizado intangible   | 4-10 años        |

La amortización comienza cuando el activo esta disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección. La amortización cesa en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique

como mantenido para la venta (o se incluya en un grupo enajenable de elementos que se clasifique como disponible para la venta), y la fecha en que el activo sea dado de baja en cuentas. El método de amortización utilizado refleja el patrón de consumo esperado, por parte del Grupo, de los beneficios económicos futuros derivados del activo. Si este patrón no puede ser determinado de forma fiable, se adopta el método lineal de amortización. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizados para un activo intangible con vida útil finita se revisan, como mínimo, al final de cada ejercicio. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambia el periodo de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los efectos de estas modificaciones en el periodo y en el método de amortización, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

### **3.3 Deterioro de activos no financieros**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

### **3.4 Activos financieros**

#### **3.4.1 Clasificación**

El Grupo clasifica sus activos financieros en las categorías siguientes: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del fin de la inversión y se designa en el reconocimiento inicial.

#### *Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.*

Se tratan de activos financieros clasificados como mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría cuando se adquiere o se incurre principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato o es un derivado (excepto los derivados que sean

contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces).

#### Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

#### Inversiones disponibles para la venta

Son el resto de inversiones que no encajan dentro de las categorías anteriores.

### **3.4.2 Reconocimiento inicial y valoración**

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconoce y da de baja en cuentas, cuando sea aplicable, aplicando la contabilidad en la fecha de negociación. Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se cede el activo financiero, siempre que la cesión cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo. Préstamos y partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en el resultado del ejercicio.

La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconoce directamente en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio hasta que el activo financiero se da de baja en cuentas, en ese momento, la pérdida o ganancia que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del ejercicio. Sin embargo, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado del ejercicio. Los dividendos de un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se establece el derecho de la entidad a recibir el pago.

### **3.4.3 Deterioro**

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgos similares.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

#### Activos mantenidos a coste amortizado

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual 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 existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

#### Inversiones disponibles para la venta

En el caso de instrumentos de deuda incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “ajustes por cambios en el valor” en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados.

En el caso de instrumentos de patrimonio incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

### **3.5 Existencias**

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior. El precio de coste incluye el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directos e indirectos imputables al producto. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se ha reducido a su posible valor de realización.

### **3.6 Deudores comerciales**

El saldo de deudores comerciales representa los importes pendientes de cobro de clientes que se han originado en la venta de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos provisiones por deterioro.

### **3.7 Efectivo y otros medios equivalentes**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, efectivo y otros medios equivalentes comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **3.8 Capital suscrito**

Las acciones ordinarias se registran en el patrimonio neto.

Los costes incrementales asociados con la emisión de capital se registran directamente en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos. Las acciones propias se registran, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos cuando se adquieren.

### **3.9 Acreedores comerciales**

El saldo de acreedores comerciales representa los importes pendientes de pagar a proveedores, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo

### **3.10 Pasivos financieros**

#### **3.10.1 Deuda financiera**

La deuda financiera se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación recibida, netos de los costes de transacción atribuibles, se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tipo de interés efectivo.

#### **3.10.2 Derivados y operaciones de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el coste. En cierres posteriores el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros, en función de que el valor razonable sea positivo o negativo, respectivamente.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados se clasifican de la siguiente manera:

- Instrumentos destinados a cubrir el riesgo asociado al valor razonable de un activo o pasivo registrado o de una transacción comprometida en firme (cobertura de valor razonable)
- Instrumentos destinados a cubrir variaciones en los flujos de caja por riesgos asociados con un activo o pasivo registrado o con una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo)
- Instrumentos de cobertura de la inversión neta en una entidad extranjera.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida en firme puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo, indistintamente.

Las variaciones en el valor razonable de aquellos derivados que han sido asignados y reúnen los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de valor razonable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con aquellos cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del coste inicial del activo o pasivo correspondiente. En otro caso, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en patrimonio se imputan a resultados en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

La cobertura del riesgo asociado a la variación en el tipo de cambio de una inversión neta en una entidad extranjera recibe un tratamiento similar al de las coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio. A estos efectos, se considera que la inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

Puede darse el caso de coberturas utilizadas para cubrir riesgos financieros de acuerdo con las políticas corporativas de gestión de riesgos, que tengan sentido económico y sin embargo no cumplan los requisitos y pruebas de efectividad exigidos por las normas contables para recibir el tratamiento de coberturas contables. Asimismo, puede ocurrir que la Compañía opte por no aplicar los criterios de contabilidad de coberturas en determinados supuestos. En tales casos, de acuerdo con el criterio general, cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el momento inicial, la Compañía documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los

requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio, son llevadas a resultados inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre diversas entidades financieras.

### **3.11 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio. Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **3.12 Retribuciones a los empleados**

#### **3.12.1 Indemnizaciones por cese**

El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable, a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Se encuentra comprometida de forma demostrable con la rescisión cuando, y sólo cuando, tenga un plan formal detallado para efectuar la misma, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta. En el caso de existir una oferta de la empresa para incentivar la rescisión voluntaria del contrato, la valoración de las indemnizaciones por cese correspondientes se basa en el número de empleados que se espera acepten tal ofrecimiento. Cuando las indemnizaciones por cese se van a pagar después de los doce meses posteriores a la fecha del balance, se procede al descuento de su importe.

### **3.13 Provisiones**

Las provisiones por reestructuración, restablecimiento de locales a su condición inicial, deuda congelada y provisiones legales se reconocen cuando: la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. La provisión por reestructuración comprende indemnizaciones por cese de contratos con empleados y por la cancelación anticipada de contratos de alquiler. No se reconocen provisiones por pérdidas futuras derivadas de las explotaciones.

Cuando exista un gran número o una cantidad grande de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos, para su cancelación, se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto. Aunque la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida o tipo de producto en particular, puede muy bien ser probable una salida de recursos para cancelar el tipo de obligación en su conjunto.

### **3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas por el Grupo cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.



Los intercambios o permutas de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la sociedad.

### **3.15 Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

### **3.16 Dividendos**

Los dividendos se reconocen según el devengo de los mismos. No se ha pagado dividendo alguno durante el ejercicio 2014 ni en 2015.

### **3.17 Arrendamientos financieros**

El grupo mantiene contratos de arrendamiento de locales y equipos operativos. Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se registra un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Al calcular el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarlo; de lo contrario se usa el tipo de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier coste directo inicial del arrendatario se añade al importe reconocido como activo.

Los pagos mínimos por el arrendamiento se dividen en dos partes que representan las cargas financieras y la reducción de la deuda viva. La carga financiera total se distribuye entre los ejercicios que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtiene un tipo de interés constante en cada ejercicio, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

El arrendamiento financiero da lugar tanto a un cargo por amortización en los activos amortizables, como a un gasto financiero en cada ejercicio. La política de amortización para activos amortizables arrendados es coherente con la seguida para el resto de activos amortizables. Si no existe certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

## **4. Gestión del riesgo y capital**

### **4.1 Gestión de riesgos**

El Grupo está expuesto a determinados riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Para valorar la siguiente información hay que tener en cuenta el contexto del concurso de acreedores en el que se encontraba la Sociedad Dominante y sus filiales desde el día 20 de febrero de 2014 (ver Nota 1), así como la reducción del perímetro de actividad del Grupo acaecida en ejercicios anteriores.

La gestión de riesgos se realiza desde el departamento financiero central mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión de los riesgos según el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo.

Los principios básicos definidos por el Grupo en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo del Grupo.
- Cada negocio y área corporativa define los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios y áreas corporativas se realizan dentro de los límites aprobados en cada caso.
- Los negocios, áreas corporativas, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos del Grupo.

#### **4.1.1 Riesgos de Mercado**

##### **(a) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo operaba en un entorno internacional y por consiguiente estaba expuesto a riesgos asociados con variaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, la libra esterlina, la corona noruega y la corona sueca. La estrategia del Grupo en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio, en términos generales, se centra en la cobertura de tres tipos de operaciones:

- *Cobertura de riesgos sobre elementos patrimoniales del Grupo:*

La financiación de los activos no corrientes nominados en divisas distintas del euro se intenta realizar en la misma divisa en que el activo está denominado. Esto es así, especialmente en el caso de adquisiciones de empresas con activos denominados en divisas distintas del euro.

- *Cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables:*

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

- *Cobertura de riesgos en flujos provenientes de inversiones en entidades extranjeras consolidadas:*

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente debido a la naturaleza de la actividad del grupo (sector de servicios), la estructura de ingresos y costes por divisa y área geográfica está muy integrada verticalmente, por lo que existe un efecto de cobertura intrínseco en el negocio de la compañía.

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia y la salida del perímetro de consolidación de las mismas, el riesgo de tipo de cambio es mínimo.

**(b) Riesgo de precio de “commodities”**

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de la variación del precio de commodities fundamentalmente a través de compras de mercancías.

Dado el escaso importe gestionado y la alta rotación de las mercancías adquiridas, no se toman medidas específicas para cubrir este riesgo, si bien se incluyen cláusulas contractuales de renegociación periódica con los proveedores, que tienen como objetivo mantener el equilibrio económico de los aprovisionamientos.

Siempre que sea posible el grupo intenta reflejar en los precios de sus servicios las variaciones positivas y negativas que puedan ocurrir en los precios de las mercancías (por ejemplo papel).

**(c) Riesgo de intereses**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. A 31 de diciembre de 2015, no existe ningún contrato de

aseguramiento de intereses ya que los tipos de referencia son bajos y no se prevé que suban a corto plazo.

En ejercicios anteriores, los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo fue, fundamentalmente, el Euribor, el Libor, el Nibor y el Stibor.

El Grupo se encuentra expuesto a un riesgo mínimo del tipo de interés como consecuencia de la aprobación del convenio de acreedores por parte del Juzgado en 2014 y el saneamiento consiguiente de la deuda financiera.

#### **4.1.2 Riesgos de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de inversiones en productos financieros se concentra principalmente en inversiones financieras temporales corrientes. Las contrapartidas son siempre entidades de crédito con las que se sigue una estricta política de diversificación, atendiendo a su calidad crediticia ("rating" de prestigiosas agencias internacionales), consistente en el establecimiento de límites máximos, con revisión periódica de los mismos.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito.

#### **4.1.3 Riesgo de liquidez y financiación**

En el Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar en un futuro a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

Las entidades operativas del Grupo realizan previsiones de flujos de efectivo y estas previsiones se consolidan en el departamento financiero central. El departamento financiero monitoriza los flujos futuros para asegurarse que el Grupo tiene suficiente caja para sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, analiza el cumplimiento futuro de los compromisos y ratios financieros relacionados con sus líneas de financiación.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.

- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a las posibilidades de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.
- El convenio de acreedores aprobado por el Juzgado en diciembre de 2014 prevé la liquidación de los créditos concursales neto de la quita correspondiente establecido en dicho convenio a través de la entrega de acciones de SPS. La ampliación de capital se aprobó en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015. El Consejo de Administración acordó la ejecución de dicha ampliación de capital a finales de febrero de 2016.

La tabla siguiente presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán por el neto agrupados por vencimiento, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulado en el contrato.

|  | Menos de un<br>año | Entre 1 y 2<br>años | Entre 2 y 5<br>años |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>A 31 de diciembre de 2015</u></b>              |                    |                     |                     |
| Deuda financiera                                     | 24.300             | -                   | -                   |
| Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores | 2.484.988          | 100.210             | -                   |
| Otros pasivos financieros                            | 28.355.647         | 70.000              | -                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       | 2.353.705          | -                   | -                   |
|  | <b>33.218.640</b>  | <b>170.210</b>      | <b>-</b>            |
| <b><u>A 31 de diciembre de 2014</u></b>              |                    |                     |                     |
| Deuda financiera                                     | 66.918             | 24.300              | -                   |
| Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores | 2.830.965          | -                   | -                   |
| Otros pasivos financieros                            | 30.045.921         | -                   | -                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       | 2.633.403          | -                   | -                   |
|  | <b>35.577.207</b>  | <b>24.300</b>       | <b>-</b>            |

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

SPS mantiene una política continua de negociación con entidades financieras para ampliar las posibilidades de fuentes de financiación.

Adicionalmente, en lo referente a la nota de liquidez nos referimos a lo mencionado en la nota en referencia a la continuidad.

#### **4.2 Gestión de capital**

En cuanto a la política de gestión del capital y a la hora de la determinación de la estructura financiera del grupo, la compañía mantiene, al igual que años anteriores, dos objetivos a medio plazo: por un lado el Grupo persigue reducir el coste medio de capital a través de alcanzar unos ratios entre recursos propios y deuda financiera que se ajusten al entorno financiero, teniendo en cuenta variables como el coste de los diferentes instrumentos de capital y el perfil de riesgo del negocio de la compañía, y a otras variables como el riesgo del país, la eficiencia fiscal y la volatilidad en la generación de caja.

Independientemente de estos niveles, la compañía tiene como objetivo financiero estratégico el mantener a medio plazo un ratio entre endeudamiento financiero neto y recursos propios por debajo de una vez.

Los objetivos de reducción de coste y de mantenimiento de ratios financieros máximos se actualizan revisando de manera periódica el plan de negocio de la compañía, los diferentes instrumentos de financiación y el entorno económico en el que la compañía opera. La compañía prevé el levantamiento de la suspensión de la cotización de sus acciones como medida para facilitar la captación de recursos propios en el futuro.

El ratio de deuda neta sobre capital empleado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|                                | 2015                | 2014                |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Recursos ajenos                | 174.300             | 91.218              |
| Menos: efectivo y equivalentes | (610.267)           | (573.316)           |
| <b>Deuda neta</b>              | <b>(435.967)</b>    | <b>(482.098)</b>    |
| Patrimonio neto total          | (31.214.154)        | (32.955.937)        |
| <b>Capital total</b>           | <b>(31.650.121)</b> | <b>(33.438.035)</b> |
| <b>Índice de endeudamiento</b> | <b>0%</b>           | <b>0%</b>           |

Recursos ajenos = deuda financiera corriente y no corriente menos caja y equivalentes  
Capital total = patrimonio neto más deuda neta.

### 4.3 Estimaciones de valor razonable

Para los instrumentos que se valoran a valor razonable el Grupo aplica la NIIF 13 y la NIIF 7, lo que requiere el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles en función de la siguiente jerarquía:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, no observables).

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en una media representativa de los precios de cotización. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y estos precios reflejan transacciones en mercados actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden los activos a valor razonable con cambios en resultados que corresponden a inversiones en instrumentos de moneda

extranjera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada una de las fechas de balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

## **5. Estimaciones contables**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

### **(a) Impuestos**

El grupo está sujeto a impuestos sobre sociedades en numerosas jurisdicciones. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión global de impuestos sobre sociedades. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva de impuestos es incierta. El grupo reconoce pasivos en base a estimaciones de los impuestos a pagar. Cuando el cálculo fiscal final sea diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, estas diferencias tendrán un impacto de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos en el período en el que se hace dicho cálculo.

Asimismo, los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. De acuerdo con las circunstancias actuales los administradores han optado por no registrar activos por impuesto diferido al respecto.

### **(b) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros**

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valoración. El grupo utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos aplicando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en cada fecha de cierre del balance.

### **(c) Planes de pensiones**

Las empresas del grupo que mantenían planes de pensiones han salido del perímetro de consolidación. A 31 de diciembre de 2015, el grupo no mantiene obligación alguna relacionado con planes de pensiones.

## **6. Información financiera por segmentos**

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Consejo de Administración considera el negocio desde un punto de vista geográfico.

Los negocios operativos holandeses y alemanes se vendieron durante el ejercicio 2014 y, como consecuencia, la información correspondiente a dichas filiales correspondiente a 2014 se ha incluido en la nota 26 como actividades interrumpidas.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ningún sector operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo se atribuyen, en su caso, a “corporativo”. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, y han sido eliminados en el proceso de consolidación, en la categoría “inter-segmento”. La eliminación inter-segmento de 0,6 millones de euros prácticamente la totalidad corresponde a ingresos que ha registrado la compañía matriz por la prestación de servicios de consultoría a sus filiales e ingresos por el uso de la marca Service Point.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de segmentos operativos en base al resultado de explotación bruto (EBITDA). Los ingresos y gastos por intereses no se imputan a segmentos ya que este tipo de actividad es gestionada principalmente por la tesorería central, que es responsable de la posición de efectivo del Grupo. La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las actividades continuadas se muestra a continuación:



| 2015  |                  |                  |                  |                  |                |                  | Inter-              |  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|--|
| En Euros  | España           | Bélgica          | Suecia           | Holanda          | Corporativo    | segmento         | Total consolidado   |  |
| Importe neto de la cifra de negocios                        | 6.006.004        | 3.023.670        | -                | -                | 221.169        | (242.476)        | 9.008.367           |  |
| Otros ingresos de explotación                               | 21.274           | -                | -                | -                | 762.880        | (381.300)        | 402.854             |  |
| <b>Total ingresos</b>                                       | <b>6.027.278</b> | <b>3.023.670</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>984.049</b> | <b>(623.776)</b> | <b>9.411.221</b>    |  |
| Aprovisionamientos  | (2.357.711)      | (478.249)        | -                | -                | -              | 0                | (2.835.960)         |  |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>3.669.567</b> | <b>2.545.421</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>984.049</b> | <b>(623.776)</b> | <b>6.575.261</b>    |  |
| Gastos de personal  | (2.482.414)      | (1.975.251)      | -                | -                | (373.638)      | -                | (4.831.303)         |  |
| Otros gastos de explotación                                 | (832.219)        | (334.057)        | (3.426)          | (14.972)         | (544.683)      | 59.598           | (1.669.759)         |  |
| Gastos inter-segmento                                       | (267.932)        | (134.537)        | (98.705)         | (100.000)        | -              | 601.174          | -                   |  |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                       | <b>87.002</b>    | <b>101.576</b>   | <b>(102.131)</b> | <b>(114.972)</b> | <b>65.728</b>  | <b>36.996</b>    | <b>74.199</b>       |  |
| Amortizaciones  | (140.946)        | (8.741)          | -                | -                | (1.992)        | (0)              | (151.679)           |  |
| Pérdidas por deterioro de activos                           | -                | -                | -                | -                | (729)          | -                | (729)               |  |
| <b>Resultado de explotación</b>                             | <b>(53.944)</b>  | <b>92.835</b>    | <b>(102.131)</b> | <b>(114.972)</b> | <b>63.007</b>  | <b>36.996</b>    | <b>(78.209)</b>     |  |
| Ingresos financieros  |                  |                  |                  |                  |                |                  | 11.369              |  |
| Gastos financieros  |                  |                  |                  |                  |                |                  | (87.803)            |  |
| Diferencias de cambio (neto)                                |                  |                  |                  |                  |                |                  | (2.126)             |  |
| Variación en el valor razonable de instrumentos financieros |                  |                  |                  |                  |                |                  | 44.248              |  |
| Enajenación y deterioro de instrumentos financieros         |                  |                  |                  |                  |                |                  | 1.889.488           |  |
| <b>Resultado financiero</b>                                 |                  |                  |                  |                  |                |                  | <b>1.855.176</b>    |  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                         |                  |                  |                  |                  |                |                  | <b>1.776.967</b>    |  |
| Impuestos sobre sociedades                                  |                  |                  |                  |                  |                |                  | (1.056)             |  |
| <b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>          |                  |                  |                  |                  |                |                  | <b>1.775.911</b>    |  |
| <b>ACTIVOS</b>  |                  |                  |                  |                  |                |                  |                     |  |
| No corrientes   | 289.180          | 531.560          | -                | -                | 22.023.133     | (22.539.704)     | <b>304.169</b>      |  |
| Corrientes  | 1.436.432        | 715.242          | 2.178            | 9.997            | 4.695.490      | (4.669.623)      | <b>2.189.716</b>    |  |
| <b>Altas de activos no corrientes</b>                       | <b>16.448</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>4.372</b>   | <b>-</b>         | <b>20.820</b>       |  |
| <b>PASIVOS</b>  |                  |                  |                  |                  |                |                  |                     |  |
| Patrimonio neto   | 219.638          | 211.784          | (15.425.556)     | (9.772.938)      | (5.196.605)    | (1.250.477)      | <b>(31.214.154)</b> |  |
| No corrientes   | 100.210          | 70.000           | 13.063.720       | 7.553.583        | -              | (20.617.303)     | <b>170.210</b>      |  |
| Corrientes  | 1.405.764        | 965.018          | 2.364.014        | 2.229.352        | 31.915.228     | (5.341.547)      | <b>33.537.829</b>   |  |

| <b>2014</b>   |                    |                  |               |                 |                    |                    | <b>Inter-</b>            |  |
|---|--------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------------|--|
| <b>En Euros</b>   | <b>España</b>      | <b>Bélgica</b>   | <b>Suecia</b> | <b>Holanda</b>  | <b>Corporativo</b> | <b>segmento</b>    | <b>Total consolidado</b> |  |
| Importe neto de la cifra de negocios                        | 6.214.079          | 3.173.819        | -             | -               | 597.024            | (597.024)          | 9.387.898                |  |
| Otros ingresos de explotación                               | 466                | -                | -             | -               | 1.466.627          | (436.306)          | 1.030.787                |  |
| <b>Total ingresos</b>                                       | <b>6.214.545</b>   | <b>3.173.819</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>2.063.651</b>   | <b>(1.033.329)</b> | <b>10.418.685</b>        |  |
| Aprovisionamientos  | (2.434.412)        | (506.698)        | -             | -               | -                  | 0                  | (2.941.110)              |  |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>3.780.132</b>   | <b>2.667.121</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>2.063.651</b>   | <b>(1.033.329)</b> | <b>7.477.575</b>         |  |
| Gastos de personal  | (3.471.800)        | (2.192.665)      | -             | -               | (403.592)          | 655                | (6.067.402)              |  |
| Otros gastos de explotación                                 | (891.970)          | (404.798)        | -             | (43.628)        | (636.592)          | 87.911             | (1.889.077)              |  |
| Gastos inter-segmento                                       | (845.009)          | (152.207)        | -             | -               | 99.041             | 898.175            | -                        |  |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                       | <b>(1.428.647)</b> | <b>(82.548)</b>  | <b>-</b>      | <b>(43.628)</b> | <b>1.122.508</b>   | <b>(46.588)</b>    | <b>(478.904)</b>         |  |
| Amortizaciones  | (547.874)          | (26.336)         | -             | -               | (11.417)           | 0                  | (585.626)                |  |
| Pérdidas por deterioro de activos                           | (304.586)          | -                | -             | -               | (49.687)           | -                  | (354.273)                |  |
| <b>Resultado de explotación</b>                             | <b>(2.281.107)</b> | <b>(108.884)</b> | <b>-</b>      | <b>(43.628)</b> | <b>1.061.404</b>   | <b>(46.588)</b>    | <b>(1.418.803)</b>       |  |
| Ingresos financieros  |                    |                  |               |                 |                    |                    | 31.672.974               |  |
| Gastos financieros  |                    |                  |               |                 |                    |                    | (1.336.634)              |  |
| Diferencias de cambio (neto)                                |                    |                  |               |                 |                    |                    | (3.079)                  |  |
| Variación en el valor razonable de instrumentos financieros |                    |                  |               |                 |                    |                    | 59.642.808               |  |
| Deterioro de instrumentos financieros                       |                    |                  |               |                 |                    |                    | (208.650)                |  |
| <b>Resultado financiero</b>                                 |                    |                  |               |                 |                    |                    | <b>89.767.419</b>        |  |
| Otros resultados y actividades interrumpidas                |                    |                  |               |                 |                    |                    | (1.980.034)              |  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                         |                    |                  |               |                 |                    |                    | <b>86.368.582</b>        |  |
| Impuestos sobre sociedades                                  |                    |                  |               |                 |                    |                    | (753)                    |  |
| <b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>          |                    |                  |               |                 |                    |                    | <b>86.367.829</b>        |  |
| <b>ACTIVOS</b>  |                    |                  |               |                 |                    |                    |                          |  |
| <b>No corrientes</b>  | 411.233            | 540.301          | -             | -               | 23.085.593         | (23.600.559)       | <b>436.568</b>           |  |
| <b>Corrientes</b>   | 1.761.034          | 653.127          | 1.561         | 616             | 5.379.727          | (5.066.192)        | <b>2.729.873</b>         |  |
| <b>Altas de activos no corrientes</b>                       | 18.976             | 10.201           | -             | -               | 8.988              | -                  | <b>38.164</b>            |  |
| <b>PASIVOS</b>  |                    |                  |               |                 |                    |                    |                          |  |
| <b>Patrimonio neto</b>                                      | (982.262)          | (266.104)        | (8.923.091)   | (9.682.942)     | (5.449.651)        | (7.651.886)        | <b>(32.955.937)</b>      |  |
| <b>No corrientes</b>  | 1.373.077          | 616.808          | 12.780.693    | 7.560.818       | 199.177            | (22.506.273)       | <b>24.300</b>            |  |
| <b>Corrientes</b>   | 1.781.452          | 842.724          | (3.856.041)   | 2.122.739       | 33.715.794         | 1.491.409          | <b>36.098.078</b>        |  |

## **7. Inmovilizado material**

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

| <b>En Euros</b>                                  | <b>Instalaciones técnicas</b> | <b>Equipos proceso de información</b> | <b>Otro inmovilizado</b> | <b>Total</b>       |
|--|-------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Importe bruto a 1 de enero de 2014               | 5.636.280                     | 1.153.533                             | 1.191.637                | <b>7.981.450</b>   |
| Amortización acumulada a 1 de enero de 2014      | (4.580.722)                   | (1.048.253)                           | (1.047.605)              | <b>(6.676.580)</b> |
| <b>Importe neto a 1 de enero de 2014</b>         | <b>1.055.558</b>              | <b>105.280</b>                        | <b>144.032</b>           | <b>1.304.870</b>   |
| Altas  | 17.651                        | 454                                   | 11.525                   | <b>29.630</b>      |
| Dotación a la amortización                       | (421.917)                     | (93.565)                              | (69.593)                 | <b>(585.075)</b>   |
| Bajas  | (12.783)                      | 4.800                                 | (3.996)                  | <b>(11.979)</b>    |
| Deterioros                                       | (331.978)                     | (1.744)                               | (17.529)                 | <b>(351.251)</b>   |
| <b>Movimiento neto de 2014</b>                   | <b>(749.027)</b>              | <b>(90.055)</b>                       | <b>(79.593)</b>          | <b>(918.675)</b>   |
| Importe bruto a 31 de diciembre de 2014          | 3.135.360                     | 981.141                               | 1.158.392                | <b>5.274.893</b>   |
| Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2014 | (2.828.829)                   | (965.915)                             | (1.093.952)              | <b>(4.888.696)</b> |
| <b>Importe neto a 31 de diciembre de 2014</b>    | <b>306.531</b>                | <b>15.226</b>                         | <b>64.440</b>            | <b>386.197</b>     |
| Altas  | 14.244                        | -                                     | 2.204                    | <b>16.448</b>      |
| Dotación a la amortización                       | (122.009)                     | (7.153)                               | (21.697)                 | <b>(150.859)</b>   |
| Bajas  | -                             | -                                     | (729)                    | <b>(729)</b>       |
| <b>Movimiento neto de 2015</b>                   | <b>(107.765)</b>              | <b>(7.153)</b>                        | <b>(20.222)</b>          | <b>(135.140)</b>   |
| Importe bruto a 31 de diciembre de 2015          | 3.137.882                     | 981.141                               | 1.159.373                | <b>5.278.396</b>   |
| Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2015 | (2.939.115)                   | (973.068)                             | (1.115.153)              | <b>(5.027.336)</b> |
| <b>Importe neto a 31 de diciembre de 2015</b>    | <b>198.767</b>                | <b>8.073</b>                          | <b>44.220</b>            | <b>251.060</b>     |

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 55 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (187 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). No se han realizado alta alguna de arrendamiento financiero durante el ejercicio. El inmovilizado, que corresponde en su casi totalidad a impresoras y fotocopiadoras de producción, garantiza la deuda financiera asumida por el mencionado arrendamiento. La duración media de los contratos de arrendamiento financiero es de entre 3 y 5 años.

Los deterioros registrados en el ejercicio 2014 corresponden fundamentalmente al deterioro de equipos en la filial operativa española.

A 31 de diciembre de 2015 el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 3.582 miles de euros (3.380 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

**8. Fondo de comercio**

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la deuda sindicada, y la ejecución de garantías sobre algunas de las filiales, con fecha el 1 de octubre de 2013 dichas filiales salieron del perímetro de consolidación y sus correspondientes fondos de comercio fueron dados de baja.

**9. Otros activos intangibles**

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2014 y 2015 es el siguiente:

| En Euros   | Concesiones,<br>patentes y marcas | Otros       | Total              |
|--|-----------------------------------|-------------|--------------------|
| Importe bruto a 1 de enero de 2014               | 1.999.312                         | 2.711.091   | <b>4.710.403</b>   |
| Amortización acumulada a 1 de enero de 2014      | (1.999.312)                       | (2.711.091) | <b>(4.710.403)</b> |
| <b>Importe neto a 1 de enero de 2014</b>         | <b>-</b>                          | <b>-</b>    | <b>-</b>           |
| Altas  | 8.534                             | -           | <b>8.534</b>       |
| Dotación a la amortización                       | (551)                             | -           | <b>(551)</b>       |
| Bajas y traspasos                                | -                                 | -           | -                  |
| Pérdidas por deterioro                           | (3.022)                           | -           | <b>(3.022)</b>     |
| Diferencias de conversión                        | -                                 | -           | -                  |
| <b>Movimiento neto de 2014</b>                   | <b>4.961</b>                      | <b>-</b>    | <b>4.961</b>       |
| Importe bruto a 31 de diciembre de 2014          | 2.004.586                         | 2.711.091   | <b>4.715.677</b>   |
| Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2014 | (1.999.625)                       | (2.711.091) | <b>(4.710.716)</b> |
| <b>Importe neto a 31 de diciembre de 2014</b>    | <b>4.961</b>                      | <b>-</b>    | <b>4.961</b>       |
| Altas  | 4.372                             | -           | <b>4.372</b>       |
| Dotación a la amortización                       | (820)                             | -           | <b>(820)</b>       |
| <b>Movimiento neto de 2015</b>                   | <b>3.552</b>                      | <b>-</b>    | <b>3.552</b>       |
| Importe bruto a 31 de diciembre de 2015          | 2.008.958                         | 2.711.091   | <b>4.720.049</b>   |
| Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2015 | (2.000.445)                       | (2.711.091) | <b>(4.711.536)</b> |
| <b>Importe neto a 31 de diciembre de 2015</b>    | <b>8.513</b>                      | <b>-</b>    | <b>8.513</b>       |

A 31 de diciembre de 2015 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 6.972 miles de euros (6.968 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

**10. Activos financieros corrientes y no corrientes**

El detalle del importe contabilizado de activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

| En Euros                   | 31/12/2015 |               | 31/12/2014   |               |
|----------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|
|                            | Corrientes | No corrientes | Corrientes   | No corrientes |
| Instrumentos de patrimonio | -          | -             | -            | -             |
| Otros activos financieros  | 336        | 44.596        | 9.787        | 45.410        |
| <b>Total</b>               | <b>336</b> | <b>44.596</b> | <b>9.787</b> | <b>45.410</b> |

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros es el siguiente:

| En Euros                   | 31/12/2015                      |   |   | 31/12/2014                      |   |   |
|----------------------------|---------------------------------|---|---|---------------------------------|---|---|
|                            | Activos a VR con cambios en PyG | Activos financieros disponibles para la venta | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | Activos a VR con cambios en PyG | Activos financieros disponibles para la venta | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento |
| Instrumentos de patrimonio | -                               | -   | -   | -                               | -   | -   |
| Otros activos financieros  | -                               | -   | 44.932                                      | -                               | -   | 55.197                                      |
|                            | -                               | -   | <b>44.932</b>                               | -                               | -   | <b>55.197</b>                               |

“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” recoge los depósitos y fianzas a recuperar a corto o a largo plazo mantenidos por el Grupo.

## **11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

| En Euros                         | 2015             | 2014             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes por ventas              | 1.441.637        | 1.905.643        |
| Deudores varios                  | 177.328          | 222.120          |
| Activos por impuesto corriente   | 57.825           | 122.767          |
| Menos: Provisión por Insolvencia | (97.677)         | (103.761)        |
|                                  | <b>1.579.113</b> | <b>2.146.770</b> |

La variación de la provisión por insolvencias ha sido como sigue:

| <b>En Euros</b>                  | <b>2015</b>     | <b>2014</b>      |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Saldo inicial                    | (103.761)       | (545.596)        |
| Cargos a la cuenta de resultados | (14.100)        | (40.000)         |
| Reducciones / aplicaciones       | 20.184          | 481.836          |
| <b>Saldo final</b>               | <b>(97.677)</b> | <b>(103.761)</b> |

El período medio de cobro de clientes es de 40 días (66 días en 2014). No existen saldos vencidos significativos sin deteriorar.

Se considera que existe una concentración de riesgo de crédito baja dada la tipología de la cartera de los clientes del Grupo. Los 10 mayores clientes del Grupo de las filiales controladas suponen aproximadamente un 30% de la facturación consolidada de dichas filiales. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

## **12. Existencias**

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de existencias en el estado de situación financiera es cero.

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2015 y 2014 ha ascendido a 2.836 miles de euros y 2.941 miles de euros respectivamente.

## **13. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

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

| <b>En Euros</b> | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|-----------------|----------------|----------------|
| Caja y Bancos   | 610.267        | 573.316        |
|                 | <b>610.267</b> | <b>573.316</b> |

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. El vencimiento de los activos varía entre 1 día y 3 meses. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

## **14. Patrimonio neto**

### **14.1 Capital social**

A 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad Dominante del Grupo está representado por 201.509.910 acciones nominativas (31 de diciembre de 2014: 201.509.910 acciones) de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas (31 de diciembre de 2014: 0,01 euros), totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

Como consecuencia de la presentación de concurso voluntario de acreedores en febrero de 2014, la negociación de las acciones de la Sociedad está suspendida temporáneamente.

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

- 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. Dicha conversión, de acuerdo con el contrato original, llevaba aparejada 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 de 118,9 millones de euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 0,60 euros a 0,01 euros de valor nominal por acción.

Durante el ejercicio 2015, se ha llevado a cabo la siguiente operación sobre el capital de la Sociedad Dominante:

- Con fecha 28 de octubre de 2015, tal y como se aprobó en la Junta de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2015, se inscribió la reducción de capital social, con el fin de dotar una reserva voluntaria indisponible de 1,8 millones de euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 0,01 euros a 0,001 euros de valor nominal por acción.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 existe otra entidad mercantil que ostente más de un 10% del capital social de forma directa o indirecta adicional.

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

## **14.2 Prima de emisión**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

## **14.3 Otras reservas**

### **14.3.1 Reserva legal**

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

La reserva legal está dotada en su totalidad a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **14.3.2 Reservas voluntarias**

Las reservas voluntarias están compuestas por reservas de libre disposición de 53,1 millones de euros y reservas indisponibles de 181 millones de euros. Las reservas provienen de variaciones en el patrimonio neto en ejercicios anteriores y las reducciones de capital que se han llevado a cabo durante 2014 y 2015 por importes de 118,9 millones y 1,8 millones de euros respectivamente.

### **14.3.3 Acciones propias**

A fecha 31 de diciembre de 2015 y 2014, la sociedad no ostenta acciones propias.

### **14.3.4 Otras reservas**

Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores. Incluyen las reservas dotadas en la primera aplicación de las NIIF. 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.

## **14.4 Situación patrimonial de la Sociedad**

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante 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.



## 15. Deuda financiera

A continuación se indica el desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 diciembre de 2015 y 2014, presentados por categoría:

| En Euros                                | 2015          |              | 2014          |               |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
|   | Corriente     | No corriente | Corriente     | No corriente  |
| Préstamo sindicado                      | -             | -            | -             | -             |
| Obligaciones convertibles               | -             | -            | -             | -             |
| Pólizas y créditos bancarios            | -             | -            | -             | -             |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 24.300        | -            | 58.397        | 24.300        |
| Intereses de deudas                     | -             | -            | -             | -             |
| Otros                                   | -             | -            | 8.521         | -             |
|   | <b>24.300</b> | <b>-</b>     | <b>66.918</b> | <b>24.300</b> |

El valor razonable de la deuda financiera equivale a su valor en libros ya que el impacto de descontar los flujos no es significativo.

El desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2015, por vencimientos es el siguiente:

| En Euros | Total         | 2016          | 2017     | 2018     | 2019     | 2020+    |
|----------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| EUR      | 24.300        | 24.300        | -        | -        | -        | -        |
|          | <b>24.300</b> | <b>24.300</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

La totalidad de la deuda financiera se denomina en euros.

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2015 ha sido del 3,1%.

### 15.1 Préstamo sindicado y obligaciones convertibles

Tal y como se explica en la nota 16 de estas cuentas anuales, la deuda financiera existente a 31 de diciembre de 2013, y afectada por el convenio de acreedores, formaba parte de la deuda concursal de la Compañía con la clasificación que se detallaba en los textos definitivos emitidos por el Administrador Concursal en octubre de 2014, con la excepción de las 25 millones de euros de obligaciones convertibles emitidas como parte de la refinanciación llevada a cabo en octubre de 2012, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016. La totalidad de dichas obligaciones fueron adquiridas por Paragon Financial Investments Limited. En mayo de 2014, 10 millones de las obligaciones iniciales se convirtieron en capital en los términos expuestos en la nota 14. Los 15 millones de euros restantes pendientes de conversión a 31 de diciembre de 2015 se incluyen como otros pasivos financieros.

### 15.2 Pólizas y créditos bancarios

A 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existe póliza alguna y los créditos correspondientes a las polizas que se mantenían a fecha de entrada en concurso, una vez aplicada la

quita correspondiente, se incluyen en el epígrafe “Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores” (nota 16).

### 15.3 Arrendamiento financiero

El valor presente de la deuda por arrendamiento financiero es el siguiente:

| Vencimiento      | 2015          | 2014          |
|------------------|---------------|---------------|
| En un año        | 24.300        | 58.397        |
| Entre 2 y 5 años | -             | 24.300        |
| Más de 5 años    | -             | -             |
|                  | <b>24.300</b> | <b>82.697</b> |

El inmovilizado arrendado garantiza el pasivo por arrendamiento financiero.

## 16. Impacto de la aprobación del convenio de acreedores

### El proceso concursal

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

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

En fecha 17 de diciembre de 2014, se dictó la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014. A 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 diciembre de 2015:

| En Euros               | Masa pasiva       | Quita               | Crédito compensado | Pendiente de pago (adheridos) |                           | Pendiente de pago (no adheridos) |
|------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
|                        |                   |                     |                    | Emisión de acciones nuevas    | Otros pasivos financieros |                                  |
| Créditos privilegiados | 61.968.109        | (9.288.864)         | (1.971.793)        | 36.893.077                    | 538.728                   | 13.275.647                       |
| Créditos ordinarios    | 20.435.557        | (12.260.686)        | -                  | 7.228.771                     | 946.100                   | -                                |
| Créditos subordinados  | 11.437.327        | (6.865.542)         | -                  | 3.074.881                     | 1.496.905                 | -                                |
| Créditos contingentes  | -                 | -                   | -                  | -                             | -                         | -                                |
| <b>Total</b>           | <b>93.840.993</b> | <b>(28.415.092)</b> | <b>(1.971.793)</b> | <b>47.196.729</b>             | <b>2.981.733</b>          | <b>13.275.647</b>                |

Casi la totalidad de los créditos pendientes que se adhirieron al convenio se capitalizará en acciones de Service Point Solutions, S.A. 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 dos ampliaciones de capital. Dichas ampliaciones por compensación de créditos se han ejecutado en el primer trimestre de 2016.

Los créditos pendientes por importe de 3,0 millones de euros representan los créditos que se liquidarán con acciones ya existentes o en efectivo, tal y como establece el convenio de acreedores.

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 31,7 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 acciones existentes o en efectivo a 31 de diciembre de 2015 y su saldo equivalente a 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

| En Euros            | 31/12/2015                      |                           | 31/12/2014                      |                           |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
|                     | Valor nominal según el convenio | Valor razonable "Nivel 2" | Valor nominal según el convenio | Valor razonable "Nivel 2" |
| Emisión de acciones | 47.196.729                      | 2.138.211                 | 49.367.899                      | 2.185.477                 |
| Otros pasivos       | 2.981.733                       | 446.987                   | 3.183.252                       | 645.489                   |
| <b>Total</b>        | <b>50.178.461</b>               | <b>2.585.198</b>          | <b>52.551.151</b>               | <b>2.830.965</b>          |

La diferencia entre el valor nominal según el convenio y el valor razonable por importe de 49,7 millones de euros se registró como resultado financiero en la cuenta de resultados del ejercicio 2014.

La valoración 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.

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 mencionadas 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 las presentes cuentas anuales, siendo este importe el valor razonable equivalente.

La deuda pendiente que no se 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 17). En fecha 30 de septiembre de 2015, la Junta de Accionistas aprobó una ampliación de capital para la capitalización de dicho crédito 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. El Consejo de Administración ha acordado ejecutar esta ampliación de capital en fecha 25 de febrero de 2016.

### **17. Otros pasivos financieros**

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| Euros                                       | 2015              |               | 2014              |               |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | Corrientes        | No corrientes | Corrientes        | No corrientes |
| Obligaciones convertibles                   | 15.000.000        | -             | 15.000.000        | -             |
| Créditos no adheridos al convenio (nota 16) | 13.275.647        | -             | 15.045.921        | -             |
| Otros pasivos financieros (nota 29)         | 80.000            | 70.000        | -                 | -             |
|   | <b>28.355.647</b> | <b>70.000</b> | <b>30.045.921</b> | <b>-</b>      |

A 31 de diciembre de 2014, existía un pasivo financiero correspondiente a la deuda pendiente que no se adhirió al convenio (15 millones de deuda bancaria ahora propiedad de Paragon Financial Investment Limited). Esta deuda no forma parte del convenio, sobre la cual no se ha registrado quita alguna y por consiguiente sus condiciones no se han modificado sustancialmente y se mantiene en balance como un pasivo financiero a su valor original. En fecha 19 de febrero de 2015, tras la venta de un saldo a cobrar, que se encontraba totalmente provisionado a 31 de diciembre de 2014, 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. En fecha 30 de septiembre de 2015, la Junta de Accionistas aprobó una ampliación de capital para la capitalización de dicho crédito 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. El Consejo de Administración ha acordado ejecutar esta ampliación de capital en fecha 25 de febrero de 2016. El valor razonable teórico de esta deuda, aplicando un valor por acción teórico en base a un hipótesis de precio mínimo de conversión de las obligaciones convertibles de 0,032166 euros (tal y como se ha incluido en la solicitud de exención de OPA a la CNMV) sería de 0,1 millones de euros. Dicho valor razonable variaría en el caso de la aplicación de un precio de conversión diferente en el momento de conversión de las obligaciones convertibles.

Asimismo, las obligaciones convertibles no convertidas en el ejercicio 2014 y que no se han incluido como crédito concursal se mantienen como pasivo financiero a su valor original a 31 de diciembre de 2015. Esta deuda no forma parte del convenio, sobre la cual no se ha registrado quita alguna y por consiguiente sus condiciones no se han modificado sustancialmente y se mantiene en balance como un pasivo financiero a su valor original. El valor razonable teórico de esta deuda, aplicando un valor por acción teórico en base a un hipótesis de precio mínimo de conversión de las obligaciones convertibles de 0,032166 euros (tal y como se ha incluido en la solicitud de exención de OPA a la CNMV) sería de 3,7 millones de euros. Dicho valor razonable variaría en el caso de la aplicación de un precio de conversión diferente en el momento de conversión de las obligaciones convertibles.

“Otros pasivos financieros” corresponde a un préstamo concedido a la filial operativa belga del Grupo por una compañía del Paragon Group a principios de mayo de 2015. El préstamo vence el día 31 de julio de 2017, y sus condiciones son de mercado.

## **18. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

| <b>En Euros</b>                   | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Acreedores comerciales            | 1.158.147        | 816.939          |
| Remuneraciones pendientes de pago | 373.339          | 870.292          |
| Otras deudas y cuentas a pagar    | 822.219          | 946.172          |
|                                   | <b>2.353.705</b> | <b>2.633.403</b> |

A 31 de diciembre de 2014 y 2015, “remuneraciones pendientes de pago” incluye las indemnizaciones pendientes correspondientes a la Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que se diseñó 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 afectó a 23 posiciones de la filial en España, especialmente en las áreas de back-office y producción. Dichas posiciones corresponden a empleados del grupo que prestaban sus servicios en las fábricas de El Prat de Llobregat (Barcelona) y Madrid, y representan el 19% de la plantilla que el grupo tiene en España. El importe pendiente de pago a fecha 31 de diciembre de 2015 asciende a 53 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 595 miles de euros).

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

| <b>En Euros</b>           | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Por IVA                   | 83.404         | 83.039         |
| Retenciones               | 167.947        | 310.768        |
| Seguridad Social          | 60.836         | 71.727         |
| Impuesto sobre sociedades | 755            | -              |
| Otros impuestos           | -              | -              |
|                           | <b>312.942</b> | <b>465.534</b> |

### **Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de aquellas sociedades del Grupo con residencia fiscal en España, no se presenta información comparativa, al calificarse las cuentas anuales del ejercicio 2015 como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

| <b>Pagos realizados y pendientes de pago</b>      | <b>2015</b>      |
|---|------------------|
| Periodo medio de pago a proveedores (nº días)     | 59               |
| Ratio de operaciones pagadas (nº días)            | 56               |
| Ratio de operaciones pendientes de pago (nº días) | 69               |
| <b>Total pagos realizados (en euros)</b>          | <b>4.632.474</b> |
| <b>Total pagos pendientes (en euros)</b>          | <b>1.081.060</b> |

## **19. Provisiones**

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| <b>En Euros</b>            | <b>31/12/2015</b> |                      | <b>31/12/2014</b> |                      |
|----------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                            | <b>Corrientes</b> | <b>No corrientes</b> | <b>Corrientes</b> | <b>No corrientes</b> |
| Provisiones para pensiones | -                 | -                    | -                 | -                    |
| Provisión fiscal           | -                 | -                    | -                 | -                    |
| Otras provisiones          | 6.247             | -                    | 55.337            | -                    |
| <b>Total</b>               | <b>6.247</b>      | <b>-</b>             | <b>55.337</b>     | <b>-</b>             |

La variación en las provisiones durante el ejercicio 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

| <b>En Euros</b>                  | <b>2015</b>   | <b>2014</b>      |
|----------------------------------|---------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>             | <b>55.337</b> | <b>2.220.000</b> |
| Cargos a la cuenta de resultados | 18.625        | 1.394.159        |
| Aplicaciones                     | (50.215)      | -                |
| Reversiones                      | (17.500)      | -                |
| Impacto salida concurso          | -             | (3.558.822)      |
| Variación en el tipo de cambio   | -             | -                |
| <b>Saldo final</b>               | <b>6.247</b>  | <b>55.337</b>    |

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantenía otras provisiones por importe total de 2,2 millones de euros, que 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, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó a 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 traspasó 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 diciembre de 2014, como consecuencia de la salida del proceso concursal, el importe, neto del depósito de 1,3 millones cobrado directamente por el banco y neto de la quita aplicada del 60%, se incluyó en la deuda concursal (nota 16).

## **20. 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.

No obstante, debido a los fondos propios negativos que presenta la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2014 y 2015 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2014 y 2015 la compañía no liquidará ni presentará el Impuesto de Sociedades consolidado sino que será 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 liquidado sus propios impuestos de sociedades de manera individual.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro períodos impositivos. Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no cabe esperar pasivos fiscales en caso de una inspección.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

Las bases imponibles negativas que las sociedades del Grupo con domicilio en España tienen pendientes de compensar, son como se muestra a continuación:



| <b>En Euros</b>                         |                    |
|---|--------------------|
| Año 2000                                | 17.363.909         |
| Año 2001                                | 88.793.829         |
| Año 2002                                | 94.485.046         |
| Año 2003                                | 24.645.255         |
| Año 2004                                | 3.901.142          |
| Año 2005                                | 28.502.685         |
| Año 2006                                | 4.469.400          |
| Año 2007                                | 16.701.345         |
| Año 2008                                | 28.073.349         |
| Año 2010                                | 2.046.851          |
| Año 2011                                | 13.903.570         |
| Año 2012                                | 6.212.513          |
| Año 2013                                | 20.397.558         |
| Año 2014                                | 16.149.851         |
| Año 2015                                | 81.847.402         |
| <b>Total Bases Imponibles Negativas</b> | <b>447.493.706</b> |

Asimismo, la filial belga cuenta con bases negativas por importe de 1,3 millones de euros (siendo el mismo importe que a 31 de diciembre de 2014).

Asimismo, SPS cuenta con diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores pendientes de utilizar por importe de 105,5 millones de euros (203,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se reconoce ningún activo por impuestos diferidos con respecto a estas bases imponibles negativas por diferencias temporarias, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar con ganancias fiscales posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. A 31 de diciembre de 2013, el grupo procedió a reconsiderar los activos por impuestos diferidos que mantenían reconocidos y los que no haya reconocido anteriormente en función de la evidencia existente en esa fecha. Como consecuencia del entorno y la situación concursal de las filiales controladas, al cierre del ejercicio 2013 se decidió, por prudencia, de dar de baja de los créditos fiscales activados anteriormente.

Service Point trabaja con sus asesores fiscales para encontrar oportunidades de planificación fiscal que vayan a generar ganancias fiscales en los ejercicios en que las pérdidas o los créditos fiscales puedan ser utilizados.

El resultado por impuestos sobre sociedades de los ejercicios 2015 y 2014 se detalla como sigue:

| En Euros  | Gasto por impuestos |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 2015                | 2014         |
| Gasto corriente   | (1.056)             | (753)        |
| <b>Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias</b> | <b>(1.056)</b>      | <b>(753)</b> |

La conciliación entre el resultado del ejercicio 2015 ajustado por el tipo impositivo y el impuesto sobre ganancias corriente registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

| En Euros   | 2015             | 2014              |
|--|------------------|-------------------|
| Resultado antes de impuestos                     | 1.776.967        | 86.368.582        |
| Ajustes GAAP / consolidación                     | 3.364.466        | (2.427.187)       |
| <b>Resultado local</b>                           | <b>5.141.432</b> | <b>83.941.395</b> |
| Diferencias permanentes                          | (29.981)         | (56.853.106)      |
| <b>Resultado ajustado</b>                        | <b>5.111.451</b> | <b>27.088.290</b> |
| <b>Tipo impositivo</b>                           | <b>29%</b>       | <b>30%</b>        |
| <b>Resultado ajustado por el tipo impositivo</b> | <b>1.465.383</b> | <b>8.008.610</b>  |
| Crédito fiscal teórico                           | (1.466.439)      | (8.009.363)       |
| Crédito fiscal activado                          | -                | -                 |
| <b>Gasto por impuesto sobre las ganancias</b>    | <b>(1.056)</b>   | <b>(753)</b>      |

## 21. Beneficio por acción

### **Beneficio básico por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

|  | 2015             | 2014              |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Total resultado atribuible a la sociedad dominante</b>                  | <b>1.775.911</b> | <b>86.367.829</b> |
| - por operaciones continuadas  | 1.775.911        | 86.367.829        |
| Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción | 201.509.910      | 189.866.074       |
| <b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>                              | <b>0,01</b>      | <b>0,45</b>       |

### Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos anti dilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

A 31 de diciembre de 2015 existen tres clases de acciones ordinarias potenciales:

- En fecha 30 de septiembre de 2015, se aprobó un aumento de capital mediante compensación del crédito por importe de 13,3 millones de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 186.980.938 acciones, y que se ha ejecutado en el ejercicio 2016.
- En fecha 30 de septiembre de 2015, se aprobaron dos aumentos de capital mediante compensación de los créditos de la deuda subordinada, ordinaria y privilegiada adherida al Convenio de Acreedores de SPS por importe total de 2,1 millones de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones.
- Los bonos convertibles emitidos al sindicado de bancos como parte de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012, y ahora propiedad de Paragon Financial Investments Limited. Se ha aplicado una hipótesis que los bonos convertibles se convierten en su totalidad al valor por acción utilizado para calcular el valor razonable de la deuda concursal (0,0032166 euros). No obstante, a efectos comparativos, en el ejercicio 2014, se había considerado un precio de conversión de 0,071 euros, coincidiendo ese precio con el último valor de cotización antes de la suspensión.

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

|   | 2015                 | 2014               |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>Total resultado atribuible a la sociedad dominante</b>                         | <b>1.775.911</b>     | <b>86.367.829</b>  |
| - por operaciones continuadas   | 1.775.911            | 86.367.829         |
| Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos            | -                    | -                  |
| <b>Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción</b>   | <b>1.775.911</b>     | <b>86.367.829</b>  |
| Número medio ponderado de acciones en circulación                                 | 201.509.910          | 189.866.074        |
| <u>Instrumentos dilutivos</u>   |                      |                    |
| Aumento de capital deuda privilegiada no adherida                                 | 186.980.938          | -                  |
| Aumento de capital deuda convenio   | 664.742.624          | -                  |
| Obligaciones convertibles   | 6.528.632.718        | 295.774.648        |
| <b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b> | <b>7.581.866.190</b> | <b>485.640.722</b> |
| <b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>                                    | <b>0,00</b>          | <b>0,18</b>        |

**22. Ingresos****Ventas**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente:

| <b>En Euros</b> | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|-----------------|------------------|------------------|
| Bélgica         | 3.023.670        | 3.173.819        |
| España          | 5.984.697        | 6.214.079        |
|                 | <b>9.008.367</b> | <b>9.387.898</b> |

La reducción de ventas entre 2014 y 2015 corresponde principalmente a la no facturación a las antiguas filiales del grupo en concepto de gastos de gestión.

**Otros ingresos**

| <b>En Euros</b>                     | <b>2015</b>    | <b>2014</b>      |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Otros Ingresos de Gestión Corriente | 402.854        | 1.030.787        |
|                                     | <b>402.854</b> | <b>1.030.787</b> |

En 2014, se consolidan las cuentas de resultados de la matriz española, Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., Globalgrafixnet, S.A., Service Point Belgium, NV y dos sub-holdings – una en Holanda y una en Suecia. La reducción de otros ingresos entre 2014 y 2015 corresponde principalmente a la no facturación a algunas de las antiguas filiales del grupo en concepto de gastos de derecho de uso de marca.

**23. Gastos de explotación****Aprovisionamientos**

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

| <b>Euros</b>               | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Clicks *                   | 751.109          | 758.295          |
| Materiales de impresión ** | 1.899.422        | 1.985.033        |
| Transporte                 | 185.429          | 197.782          |
|                            | <b>2.835.960</b> | <b>2.941.110</b> |

\* Gasto variable de los contadores de las máquinas de impresión

\*\* Esencialmente consumibles de impresión

**Gastos de personal**

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

| <b>Euros</b>             | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios       | 3.607.814        | 4.523.833        |
| Gastos sociales          | 999.525          | 1.221.687        |
| Otros gastos de personal | 223.963          | 321.882          |
| Gastos por pensiones     | -                | -                |
|                          | <b>4.831.303</b> | <b>6.067.402</b> |

La reducción en este epígrafe por importe total de 1.236 miles de euros se debe en casi su totalidad a la reducción en la plantilla del grupo en 2014/2015.

**Otros gastos de explotación**

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

| <b>Euros</b>                   | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Alquileres                     | 514.804          | 590.260          |
| Servicios profesionales        | 497.061          | 539.939          |
| Comunicaciones/IT              | 193.571          | 237.865          |
| Suministros                    | 175.234          | 181.713          |
| Transporte                     | 492              | 2.652            |
| Marketing                      | 48.199           | 84.952           |
| Mantenimiento                  | 28.675           | 32.744           |
| Material de oficina            | 2.440            | 4.161            |
| Seguros                        | 39.292           | 44.026           |
| Formación                      | 10.746           | 4.143            |
| Otros gastos de administración | 159.246          | 166.621          |
|                                | <b>1.669.759</b> | <b>1.889.077</b> |

La reducción en este epígrafe por importe total de 219 miles de euros se debe en casi su totalidad a un estricto control de costes durante el ejercicio 2015.

**24. Resultado financiero****Ingresos financieros**

| <b>Euros</b>   | <b>2015</b>   | <b>2014</b>       |
|--|---------------|-------------------|
| Ingresos financieros derivados de convenio de acreedores | -             | 31.671.847        |
| Intereses de créditos a corto plazo                      | 11.369        | 1.127             |
|  | <b>11.369</b> | <b>31.672.974</b> |

“Ingresos financieros derivados de convenio de acreedores” corresponde a la quita aplicada a finales de 2014 a los créditos incluidos en la deuda concursal a la fecha de entrada en concurso (nota 16).

**Gastos financieros**

| <b>Euros</b>                          | <b>2015</b>   | <b>2014</b>      |
|---------------------------------------|---------------|------------------|
| Intereses de deuda bancaria           | -             | 1.190.651        |
| Intereses de arrendamiento financiero | 5.585         | 10.070           |
| Otros gastos financieros*             | 82.218        | 135.912          |
|                                       | <b>87.803</b> | <b>1.336.634</b> |

\* En 2014, incluye 19 miles de euros de amortizaciones de costes de transacción atribuibles a deuda financiera.

La reducción en los gastos financieros refleja la no liquidación de intereses en la deuda bancaria como consecuencia del proceso concursal y el acuerdo de transferencia de los créditos de los bancos a Paragon Financial Investments Limited en 2014.

**Variación en el valor razonable de instrumentos financieros**

Tal y como se detalla en la nota 16 de la presente memoria, en 2015, 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 una reducción en el valor de la deuda concursal de 44 miles de euros en las presentes cuentas anuales, siendo este importe el valor razonable equivalente.

En 2014 se registró como variación en el valor razonable un importe total de 59,6 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de dos instrumentos financieros.

En primer lugar, y como consecuencia de la aprobación del convenio de acreedores, la quita por importe de 31,7 millones se reconoció como ingreso financiero de acuerdo con la normativa vigente. La quita aplicada y los términos de liquidación de la deuda restante representan 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.

La Sociedad procedió a solicitar una valoración del pasivo financiero a un experto independiente, para poder maximizar el uso de variables observables relevantes. La diferencia entre el valor razonable que se registró a 31 de diciembre de 2014 para la deuda concursal pagadera en acciones de nueva emisión y la deuda concursal pagadera en acciones existentes o en efectivo y el valor nominal según el convenio por importe de 49,7 millones de euros se registró como resultado financiero en la cuenta de resultados.

En segundo lugar, se procedió a registrar la diferencia entre valor razonable de las obligaciones convertibles convertidas en acciones en el ejercicio 2014 y su valor nominal por importe de 9,9 millones de euros.

### **Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros**

| <b>Euros</b>   | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Venta crédito de la holding noruega                            | 1.770.274        | -                |
| Otros resultados por enajenaciones de instrumentos financieros | 119.214          | (208.650)        |
|  | <b>1.889.488</b> | <b>(208.650)</b> |

En el ejercicio 2015, el ingreso registrado en el epígrafe “venta crédito de la holding noruega” corresponde al resultado de la operación realizada con Paragon Group (nota 17).

### **25. Otros resultados**

La composición de los otros resultados del ejercicio 2015 y 2014 es la siguiente:

| <b>En Euros</b>                                       | <b>2015</b> | <b>2014</b>      |
|---|-------------|------------------|
| Regularización saldos masa pasiva                     | -           | 1.479.713        |
| Dotación provisión saldos antiguas filiales           | -           | 313.321          |
| Dotación provisión reformulación cuentas anuales 2013 | -           | 187.000          |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>    | <b>1.980.034</b> |

En 2014, la regularización de saldos de masa pasiva en su mayor parte consistía en el registro de créditos contingentes no registrados anteriormente en el balance de situación. La dotación provisión saldos antiguas filiales correspondía casi en su totalidad a saldos a cobrar de la filial holandesa cuyo negocio se ha vendido y la compañía está actualmente en liquidación. Asimismo, se registraron los gastos de la reformulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas en el ejercicio 2014 por importe de 187 miles de euros.

**26. Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas**

Los resultados por actividades interrumpidas correspondientes al ejercicio 2014 son los siguientes:

| En Euros                                     | Holanda            | Alemania        | Total              |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios         | 12.747.855         | 754.784         | 13.502.640         |
| Otros ingresos de explotación                | -                  | -               | -                  |
| <b>Total ingresos</b>                        | <b>12.747.855</b>  | <b>754.784</b>  | <b>13.502.640</b>  |
| Aprovisionamientos                           | (4.801.396)        | (253.829)       | (5.055.225)        |
| <b>Margen bruto</b>                          | <b>7.946.459</b>   | <b>500.955</b>  | <b>8.447.414</b>   |
| Gastos de personal                           | (7.428.817)        | (292.899)       | (7.721.716)        |
| Otros gastos de explotación                  | (1.581.501)        | (206.379)       | (1.787.880)        |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>        | <b>(1.063.859)</b> | <b>1.677</b>    | <b>(1.062.182)</b> |
| Amortizaciones                               | (250.242)          | (74.991)        | (325.234)          |
| <b>Resultado neto de explotación</b>         | <b>(1.314.101)</b> | <b>(73.314)</b> | <b>(1.387.415)</b> |
| Ingresos financieros                         | 88.540             | 16              | 88.556             |
| Gastos financieros                           | (232.888)          | (2.984)         | (235.872)          |
| <b>Resultado financiero neto</b>             | <b>(144.348)</b>   | <b>(2.968)</b>  | <b>(147.316)</b>   |
| Otros resultados y actividades interrumpidas | 1.458.449          | 76.282          | 1.534.732          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>           |

Las cifras incluidas en el cuadro anterior corresponden a la actividad de las filiales que el Grupo tenía en dichos países durante el ejercicio 2014 hasta la fecha de pérdida de control, no habiendo otras operaciones que las realizadas por las propias filiales.

**27. Garantías comprometidas y contingencias****(a) 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 la 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 diciembre de 2015.

### (b) Garantías Paragon Group

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

### (c) Alquileres

El Grupo tiene los siguientes compromisos de alquiler irrevocables, asumidos en el contexto de la actividad normal de su negocio:

| Vencimiento      | 2015           |                |                | 2014           |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | Inmuebles      | Otros          | Total          | Inmuebles      | Otros          | Total          |
| En un año        | 154.282        | 150.857        | 305.138        | 246.247        | 195.135        | 441.382        |
| Entre 2 y 5 años | 237.640        | 58.861         | 296.501        | 323.293        | 216.133        | 539.426        |
| Más de 5 años    | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
|                  | <b>391.922</b> | <b>209.718</b> | <b>601.640</b> | <b>569.540</b> | <b>411.268</b> | <b>980.808</b> |

Los compromisos de alquiler de inmuebles corresponden mayoritariamente a aquellos asumidos para su utilización como centros de servicio. Los Administradores del Grupo consideran que en caso de cese de la actividad en alguno de ellos, no se desprenderán pasivos significativos para el Grupo.

### (d) Aval ante la Agencia Tributaria

En el ejercicio 2007, la Sociedad Dominante 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 19, 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 diciembre de 2014, como consecuencia de la salida del proceso concursal, el importe, neto del depósito de 1,3 millones cobrado directamente por el banco y neto de la quita aplicada del 60%, se incluye en la deuda concursal (nota 16).

**(e) 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.

**(f) Otras contingencias**

Salvo los pasivos provisionados en la nota 19, no hay constancia de la existencia de procedimientos o reclamaciones en curso relevantes a favor o en contra de las Sociedades del Grupo cuyas efectos deban ser considerados en los Estados Financieros Consolidados o puedan servir de base para contabilizar pérdidas o estimar contingencias.

**28. Combinaciones de negocio**

No se ha realizado combinación de negocio alguna durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**29. Saldos y transacciones partes vinculadas y administradores****Saldos y Transacciones Grupo**

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

**Accionistas Significativos**

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

Los saldos y transacciones mantenidos con compañías del Paragon Group en el ejercicio 2015 son los siguientes:

| <b>En Euros</b>           | <b>Transacciones</b> | <b>Saldos</b>       |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Servicios prestados       | 547.433              |                     |
| Servicios recibidos       | (21.308)             |                     |
| Deudores comerciales      |                      | 62.104              |
| Acreedores comerciales    |                      | (4.164)             |
| Obligaciones convertibles |                      | (15.000.000)        |
| Otros pasivos financieros |                      | (13.425.647)        |
| <b>Total</b>              | <b>526.125</b>       | <b>(28.367.708)</b> |

Los saldos y transacciones mantenidos con compañías del Paragon Group en el ejercicio 2014 fueron los siguientes:

| <b>En Euros</b>           | <b>Transacciones</b> | <b>Saldos</b>       |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Servicios prestados       | 246.100              |                     |
| Servicios recibidos       | (23.372)             |                     |
| Deudores comerciales      |                      | 52.077              |
| Acreedores comerciales    |                      | (23.597)            |
| Obligaciones convertibles |                      | (15.000.000)        |
| Otros pasivos financieros |                      | (15.045.921)        |
| <b>Total</b>              | <b>222.728</b>       | <b>(30.017.441)</b> |

**Administradores y Alta Dirección**

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de SPS, S.A., no han participado durante 2015 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la sociedad.

**A) Retribuciones y Otras prestaciones.****1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2015 y 2014.**

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad Dominante para el ejercicio:

| En Euros         | 2015           | 2014           |
|------------------|----------------|----------------|
| Retribución Fija | 261.941        | 304.338        |
| Dietas*          | 31.000         | 73.800         |
| Otros            | 9.634          | 9.634          |
|                  | <b>302.576</b> | <b>387.773</b> |

\* Las dietas de 2014 y 2015 se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015.

b) Remuneración total por tipología de Consejero:

| En Euros    | 2015           |                | 2014           |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | Por sociedad   | Por Grupo      | Por sociedad   | Por Grupo      |
| Ejecutivos  | 283.576        | 283.576        | 336.973        | 336.973        |
| Externos    | 12.000         | 12.000         | 26.300         | 26.300         |
| Dominicales | 7.000          | 7.000          | 24.500         | 24.500         |
|             | <b>302.576</b> | <b>302.576</b> | <b>387.773</b> | <b>387.773</b> |

c) Remuneración total y porcentaje respecto al resultado atribuido a la Sociedad Dominante:

| En Euros   | 2015    | 2014    |
|--|---------|---------|
| Remuneración total de Consejeros   | 302.576 | 387.773 |
| Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje) | 17%     | 0%      |

A 31 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración está formado por 5 miembros (4 hombres y una mujer).

**2. Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos, y remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:**

La remuneración total devengada por la Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2015 que corresponde al Director General de la filial española ha sido de 91 miles de euros (2014: 91 miles de euros; 1 directivo).

**3. Cláusulas de garantía, para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Alta Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su Grupo.**

Número de beneficiarios: uno

Órgano que autoriza las cláusulas: Comité de Remuneraciones.

Este tipo de cláusulas es el mismo en los contratos de los Consejeros Ejecutivos y de los Altos Directivos de la sociedad y de su Grupo, se ajustan a la práctica habitual del mercado, han sido aprobadas por el Comité de Remuneraciones y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia postcontractual. El régimen de estas cláusulas es el siguiente:

Extinción:

- Por mutuo acuerdo: Indemnización equivalente a un máximo de una vez y media la retribución anual.
- Por decisión unilateral del directivo: Sin derecho de indemnización, salvo que el desestimiento se base en un incumplimiento grave y culpable de la Sociedad de sus obligaciones o vaciamiento del puesto o demás supuestos de extinción indemnizada previstos en el artículo 10, apartado 3 del Real Decreto 1382/1985.
- Por decisión de la Sociedad basada en una conducta gravemente dolosa y culpable del directivo en el ejercicio de sus funciones: sin derecho a indemnización.

Estas condiciones son alternativas a las derivadas de la modificación de la relación laboral preexistente o de la extinción de ésta por prejubilación para el Consejero Delegado y los Altos Directivos.

## B) Otra información referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2015, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los consejeros ostentan de los siguientes derechos de voto en la compañía:

| Cargo                             | Nº de derechos de voto directos | Nº de derechos de voto indirectos | Nº de derechos de votos representados | Total derechos directos, indirectos y representados | % de capital      |               |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------|---------------|
| <b>Consejeros</b>                 |                                 |                                   |                                       |   |                   |               |
| Paragon Financial Investments Ltd | Presidente                      | 25.000.000                        | -                                     | -   | 25.000.000        | 12,41%        |
| D. Matteo Buzzi                   | Vocal                           | 172.407                           | -                                     | -   | 172.407           | 0,09%         |
| D. Victor Rodríguez Martín        | Vocal                           | 2.185.300                         | -                                     | -   | 2.185.300         | 1,08%         |
| D. Mauricio Canals Ramoneda       | Vocal                           | -                                 | -                                     | -   | -                 | 0,00%         |
| Dª Mireia Blanch                  | Vocal                           | -                                 | -                                     | -   | -                 | 0,00%         |
| <b>Total consejeros</b>           |                                 | <b>27.357.707</b>                 | <b>-</b>                              | <b>-</b>  | <b>27.357.707</b> | <b>13,58%</b> |

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) 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. 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.

Paragon Financial Investments Limited ha sido nombrado Presidente de Consejo de Administración el día 30 de junio de 2015 y, tras la capitalización del crédito no adherido al convenio a finales de febrero de 2016, mantiene una participación del 54,6% a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Uno de los consejeros, que es vice-secretario del consejo es socia de la firma Bufete B. Buigas, que presta asesoramiento legal a SPS. El gasto registrado por el importe de negocios facturados y provisionados en el ejercicio 2015 ha sido por un importe total de 172 miles de euros (2014: 241 miles de euros) en concepto de honorarios legales.

Durante el ejercicio 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.

Durante el ejercicio 2015, no se han dado en los Administradores situaciones de conflicto de interés, sin perjuicio de las abstenciones que, aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, constan en las Actas de los Órganos de Administración de la Sociedad.

### **30. Otra información**

#### **Retribución de auditores**

A continuación se detallan los honorarios establecidos relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2015 y 2014 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo (que siguen bajo el control de la compañía), independientemente de su momento de facturación:

| <b>En Euros</b>   | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Auditoría de cuentas anuales  | 90.500         | 75.500         |
| Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías | 45.000         | 187.000        |
| Otros Servicios no relacionados con las auditorías  | 5.000          | -              |
|   | <b>140.500</b> | <b>262.500</b> |

En el ejercicio 2015, el importe de honorarios incluido en “Otras auditorías” corresponde a la auditoría de los estados financieros intermedios para el periodo de tres meses terminado en 31 de marzo de 2015.

En el ejercicio 2014, el importe de honorarios incluido en “Otras auditorías” correspondía a la reformulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. El trabajo lo realizaron firmas de auditoría distintas al auditor actual de la Soceidad Dominante.

#### **Plantilla**

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía un total de 139 empleados (166 a 31 de diciembre de 2014), de los que 88 empleados pertenecen al negocio de España y 51 al negocio en Bélgica (113 y 53 respectivamente a 31 de diciembre de 2014).

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2015 y 2014 por categorías es el siguiente:

|                | 2015      |           |            | 2014      |           |            |
|----------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
|                | Hombres   | Mujeres   | Total      | Hombres   | Mujeres   | Total      |
| Dirección      | 4         | 1         | 5          | 5         | 1         | 6          |
| Administración | 6         | 11        | 17         | 9         | 14        | 23         |
| Comercial      | 6         | 2         | 8          | 7         | 1         | 8          |
| Producción     | 48        | 62        | 110        | 62        | 73        | 135        |
|                | <b>65</b> | <b>75</b> | <b>140</b> | <b>83</b> | <b>89</b> | <b>172</b> |

### **31. Hechos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, han ocurrido los hechos posteriores que, por su relevancia, se detallan a continuación:

#### **Obtención de la dispensa de la obligación de formular una OPA**

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

#### **Ampliación de capital para la capitalización de la deuda privilegiada no adherida al convenio**

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de la ampliación de capital mediante compensación del crédito privilegiado no adherido al convenio de acreedores por importe total de 13.275.646 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 186.980.938 acciones a un precio de emisión de 0,071 euros por acción (nominal + prima).

#### **Ampliaciones de capital para la capitalización de la deuda del convenio de acreedores**

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores por importe total de 2.138.211 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones a un precio de emisión de 0,0032166 euros por acción (nominal + prima). El día 29 de febrero de 2016, se ha publicado el anuncio de apertura del plazo de suscripción de las ampliaciones en el BORME que terminará una vez transcurridos 3 meses desde su apertura o en la fecha, dentro de dicho plazo, en la que, en su caso, se hubieran suscrito íntegramente las acciones emitidas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas, el plazo de suscripción no se ha finalizado.

#### **Solicitud del levantamiento de suspensión de negociación de las acciones**

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, acordó solicitar el levantamiento de la suspensión de negociación de las acciones de Service Point Solutions, S.A. Con fecha 15 de febrero

de 2016, la CNMV ha contestado requiriendo información a proporcionar para conseguir dicho levantamiento, lo cual forma parte del proceso normal sobre esa tipología de solicitud.

No se han producido otros hechos significativos después del 31 de diciembre de 2015.

### **32. Información sobre medio ambiente**

Dada la actividad del Grupo, éste 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.



**ANEXO**

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**PRINCIPALES SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDADO**

**ANEXO****SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2015 (dependientes, asociadas y joint ventures)**

| <b>Sociedad</b>                                   | <b>Domicilio</b>   | <b>Actividad</b>                          | <b>%<br/>Participación<br/>De Control</b> | <b>%<br/>Participación<br/>Económico</b> |
|---|--|---|---|--|
| Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. | C/ Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat, Barcelona (España) | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                                      | 100%                                     |
| Globalgrafixnet, S.A.                             | C/ Consell de Cent 314, Barcelona (España)                     | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                                      | 100%                                     |
| Service Point Netherlands Holdings, B.V.          | Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)           | Tenencia de participaciones en sociedades | 100%                                      | 100%                                     |
| Service Point Belgium N.V.                        | Industrierterrein Kolmen, 1119, Alken (Bélgica)                | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                                      | 100%                                     |
| Service Point Nordic, A.B.                        | Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)         | Tenencia de participaciones en sociedades | 100%                                      | 100%                                     |

**ANEXO****SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2014 (dependientes, asociadas y joint ventures)**

| <b>Sociedad</b>                                   | <b>Domicilio</b>   | <b>Actividad</b>                          | <b>%<br/>De Control</b> | <b>%<br/>Participación<br/>Económico</b> |
|---|--|---|-------------------------|--|
| Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. | C/ Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat, Barcelona (España) | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                    | 100%                                     |
| Globalgrafixnet, S.A.                             | C/ Consell de Cent 314, Barcelona (España)                     | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                    | 100%                                     |
| Service Point Netherlands Holdings, B.V.          | Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)           | Tenencia de participaciones en sociedades | 100%                    | 100%                                     |
| Service Point Belgium N.V.                        | Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Bélgica)                 | Reprografía Digital y Gestión Documental  | 100%                    | 100%                                     |
| Service Point Nordic, A.B.                        | Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)         | Tenencia de participaciones en sociedades | 100%                    | 100%                                     |
| PP Service Point Ireland, Ltd.                    | 30 Botanic Avenue, Drumcondra, Dublin 9 (Irlanda)              | Sociedad no operativa                     | 100%                    | 100%                                     |
| PP Italia, S.r.l.                                 | Via Goldoni 11, Milan (Italia)                                 | Sociedad no operativa                     | 100%                    | 100%                                     |
| Amrose e Lyndman, S.r.l.                          | Via Goldoni 11, Milan (Italia)                                 | Sociedad no operativa                     | 100%                    | 100%                                     |

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

## Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

### Informe de gestión consolidado Correspondiente al ejercicio 2015

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

##### *Hechos destacados*

El ejercicio 2015 ha visto la consecución de una rentabilidad neta recurrente positiva, estableciendo las bases para la futura fase de consolidación y crecimiento del grupo.

Hoy, Service Point es una compañía renovada y respaldada por Grupo Paragon, su nuevo socio industrial y de referencia. La entrada directa de Paragon en el consejo de Service Point refuerza de manera significativa el plan de negocio de la compañía de cara al futuro.

Service Point espera ir mejorando paulatinamente los resultados, gracias a la consolidación de la cartera de clientes y al desarrollo de su negocio tras la reestructuración finalizada en el primer trimestre.

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

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

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

En fecha 29 de febrero de 2016, se ha publicado el anuncio de las ampliaciones de capital del convenio, abriendo el periodo de suscripción de tres meses.

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

##### *Actividad y resultados*

Las ventas consolidadas del ejercicio 2015 están por debajo de las obtenidas en 2014, principalmente por la reducción en la facturación de la matriz a las antiguas filiales de grupo y una ligera bajada de las ventas en las filiales operativas en Bélgica y España.

En línea con su plan de ahorro de gastos presentado en 2014, durante el mes de marzo del 2015, el Grupo Service Point implementó un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que afectó a 23 personas de su filial en España, especialmente en las áreas de producción y back-office. 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 ERE permitirá a la compañía alcanzar el nivel de rentabilidad necesario para cumplir con su plan de negocio, mejorar su posición en el mercado e incrementar su competitividad. Los gastos de personal bajan de 5,5 a 4,8 millones de euros

Por otro lado, en el ejercicio 2015, el grupo ha incurrido en costes puntuales por importe de 0,3 millones de euros relacionados con la aprobación del convenio de acreedores y el proceso de vuelta a cotización. A pesar de ello, a lo largo del periodo hasta 31 de diciembre de 2015 la compañía ha reducido su base de costes en un 15% comparado con el mismo periodo del año anterior.

El resultado neto consolidado incluye un impacto extraordinario positivo de 1,7 millones de euros relacionado con un crédito a una antigua filial del grupo que estaba totalmente provisionado. Al neto de este beneficio extraordinario, la compañía ha conseguido prácticamente el punto de equilibrio (break-even point).

#### *Retribución al accionista*

En fechas 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014, la Sociedad Dominante celebró sus Juntas Generales de Accionistas de los ejercicios 2014 y 2013. No se aprobó dividendo alguno ni en la Junta de 2014 ni en la de 2015.

#### *Uso de instrumentos financieros*

Durante los ejercicios 2014 y 2015, Service Point Solutions ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la nota 8 de la memoria adjunta.

#### *Actividades de investigación y desarrollo*

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

#### *Acciones propias*

Durante el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones con acciones propias. A 31 de diciembre de 2015, el grupo no mantenía acciones en autocartera.

#### *Otros aspectos*

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

#### *Hechos posteriores*

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, han ocurrido los hechos posteriores que se detallan en la Nota 31 de la memoria adjunta, por su relevancia, se detallan a continuación:

#### Obtención de la dispensa de la obligación de formular una OPA

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

### Ampliación de capital para la capitalización de la deuda privilegiada no adherida al convenio

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de la ampliación de capital mediante compensación del crédito privilegiado no adherido al convenio de acreedores por importe total de 13.275.646 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 186.980.938 acciones a un precio de emisión de 0,071 euros por acción (nominal + prima).

### Ampliaciones de capital para la capitalización de la deuda del convenio de acreedores

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores por importe total de 2.138.211 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones a un precio de emisión de 0,0032166 euros por acción (nominal + prima). El día 29 de febrero de 2016, se ha publicado el anuncio de apertura del plazo de suscripción de las ampliaciones en el BORME que terminará una vez transcurridos 3 meses desde su apertura o en la fecha, dentro de dicho plazo, en la que, en su caso, se hubieran suscrito íntegramente las acciones emitidas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas, el plazo de suscripción no ha finalizado.

### Solicitud del levantamiento de suspensión de negociación de las acciones

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, acordó solicitar el levantamiento de la suspensión de negociación de las acciones de Service Point Solutions, S.A. Con fecha 15 de febrero de 2016, la CNMV ha contestado requiriendo información a proporcionar para conseguir dicho levantamiento, lo cual forma parte del proceso normal sobre esa tipología de solicitud.

No se han producido otros hechos relevantes con posterioridad al 31 de diciembre de 2015.

## **2. Informe Anual de Gobierno Corporativo**

Se incluye a continuación el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015 que presenta el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A., extendido en 42 páginas.

\*\*\*\*\*

Barcelona a 31 de marzo de 2016

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

|  |            |
|--|------------|
| <b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b> | 31/12/2015 |
|--|------------|

|               |            |
|---------------|------------|
| <b>C.I.F.</b> | A-28354132 |
|---------------|------------|

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

CONSEJO DE CIENTO, 314, 08007 BARCELONA



# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

## A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital social (€) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 28/10/2015                   | 201.509,91         | 201.509.910        | 201.509.910                |

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del Consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN         | 2.185.300                           | 0                                     | 1,08%                                |
| DON MATTEO MARIA BUZZI                     | 172.407                             | 0                                     | 0,09%                                |
| PARAGON FINANCIAL INVESTMENTS LTD          | 25.000.000                          | 0                                     | 12,41%                               |

|  |        |
|--|--------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 13,58% |
|--|--------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

| Nombre o denominación social del Consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos | Número de acciones equivalentes | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN         | 2.185.300                           | 0                                     | 2.185.300                       | 1,08%                                |
| DON MATTEO MARIA BUZZI                     | 172.407                             | 0                                     | 172.407                         | 0,09%                                |
| PARAGON FINANCIAL INVESTMENTS LTD          | 25.000.000                          | 0                                     | 25.000.000                      | 12,41%                               |

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí

No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí

No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

no aplicable

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí

No

**Observaciones**

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 0                           | 0                                 | 0,00%                        |

**(\*) A través de:**

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

**Explique las variaciones significativas**

No aplica

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

El siguiente acuerdo fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2014:

**AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS, DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES.**

Delegar en el Consejo de Administración, al igual que en ejercicios anteriores, la facultad de adquirir acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales, por título de compraventa o por cualquier otro acto 'intervivos' a título oneroso.

La adquisición de acciones propias deberá en todo caso efectuarse dentro de los límites establecidos al efecto por la Junta General de Accionistas, siendo por un precio mínimo igual al de su valor nominal y un precio máximo de un (1) euros por acción.

La autorización que se propone será por un plazo máximo de 18 meses y cumpliendo con la totalidad de términos y condiciones establecidos en los artículo 144 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital y legislación concordante, y dejando sin efecto en lo no utilizado, la autorización acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 28 de junio de 2013.

#### A.9.bis Capital flotante estimado:

|                                  | %     |
|----------------------------------|-------|
| <b>Capital Flotante estimado</b> | 86,42 |

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí  No

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## **B JUNTA GENERAL**

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Las previstas en las Leyes, en especial en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Para que la Junta General ordinaria o extraordinaria, pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente

de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital, si bien, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo, sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del Capital presente o representado en la Junta.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

| Fecha junta general | Datos de asistencia   |                     |                    |       | Total  |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
|                     | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia |       |        |
|                     |                       |                     | Voto electrónico   | Otros |        |
| 30/06/2014          | 18,20%                | 36,84%              | 0,00%              | 0,00% | 55,04% |
| 30/06/2015          | 15,65%                | 33,54%              | 0,00%              | 0,00% | 49,19% |
| 30/09/2015          | 14,59%                | 28,91%              | 0,00%              | 0,00% | 43,50% |

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí

No

B.6 Apartado derogado.

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La página web para acceder al contenido de gobierno corporativo es [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net) pulsando el enlace 'Inversores'.

## C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 10 |
| Número mínimo de consejeros | 3  |

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Categoría del consejero | Cargo en el consejo | Fecha Primer nomb. | Fecha Último nomb. | Procedimiento de elección            |
|--|---------------|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN         |               | Dominical               | CONSEJERO           | 24/02/2014         | 24/02/2014         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| DON MAURICIO MIGUEL CANALS RAMONEDA        |               | Independiente           | CONSEJERO           | 24/02/2014         | 24/02/2014         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| DOÑA MIREIA BLANCH                         |               | Otro Externo            | CONSEJERO           | 19/11/2013         | 24/02/2014         | COOPTACION                           |
| DON MATTEO MARIA BUZZI                     |               | Ejecutivo               | CONSEJERO           | 06/11/2013         | 24/02/2014         | COOPTACION                           |

| Nombre o denominación social del consejero | Representante      | Categoría del consejero | Cargo en el consejo | Fecha Primer nomb. | Fecha Último nomb. | Procedimiento de elección            |
|--|--------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|
| PARAGON FINANCIAL INVESTMENTS LTD          | DON LAURENT SALMON | Dominical               | PRESIDENTE          | 30/06/2015         | 30/06/2015         | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Número total de consejeros | 5 |
|----------------------------|---|

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

| Nombre o denominación social del consejero | Categoría del consejero en el momento de cese | Fecha de baja |
|--|---|---------------|
| DOÑA BELINDA ADAMS                         | Ejecutivo                                     | 30/06/2015    |
| DON SANTIAGO JOSÉ GONZÁLEZ PALOMO          | Dominical                                     | 18/03/2015    |

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

| Nombre o denominación social del consejero | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|--|--|
| DON MATTEO MARIA BUZZI                     | MIEMBRO (VOCAL) DEL CONSEJO            |

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 1      |
| % sobre el total del consejo          | 20,00% |

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

| Nombre o denominación social del consejero | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|--|--|
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN         | DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN   |
| PARAGON FINANCIAL INVESTMENTS LTD          | DON LAURENT SALMON   |

|  |        |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 2      |
| % sobre el total del consejo           | 40,00% |

### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**Nombre o denominación del consejero:**

DON MAURICIO MIGUEL CANALS RAMONEDA

**Perfil:**

Mauricio Canals Ramoneda es socio de la firma Canals-Conde-Escalza, SLP. Especializado en gestión de concursos de acreedores.

|   |        |
|---|--------|
| Número total de consejeros independientes | 1      |
| % total del consejo                       | 20,00% |

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No aplica

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DOÑA MIREIA BLANCH

**Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo:**

BUFETE B. BUIGAS

**Motivos:**

Mireia Blanch es socia de la firma Bufete B. Buigas, asesora legal de Service Point.

|   |        |
|---|--------|
| Número total de otros consejeros externos | 1      |
| % total del consejo                       | 20,00% |

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

|                       | Número de consejeras |                |                |                | % sobre el total de consejeros de cada tipología |                |                |                |
|-----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------|----------------|
|                       | Ejercicio 2015       | Ejercicio 2014 | Ejercicio 2013 | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2015                                   | Ejercicio 2014 | Ejercicio 2013 | Ejercicio 2012 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0                    | 1              | 0              | 0              | 0,00%  | 50,00%         | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Dominical</b>      | 0                    | 0              | 0              | 0              | 0,00%  | 0,00%          | 0,00%          | 33,33%         |
| <b>Independiente</b>  | 0                    | 1              | 1              | 0              | 0,00%  | 50,00%         | 100,00%        | 20,00%         |
| <b>Otras Externas</b> | 1                    | 0              | 0              | 0              | 100,00%  | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Total:</b>         | 1                    | 2              | 1              | 0              | 20,00%   | 33,33%         | 25,00%         | 0,00%          |

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

**Explicación de las medidas**

En ningún caso los procedimientos de selección adolecen de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

**Explicación de las medidas**

El Consejo cuando valora la incorporación de un nuevo miembro, incluye entre sus candidatos a mujeres, velando para que no haya sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras. Existe el compromiso por parte de los miembros del Consejo de Administración de no discriminar los candidatos para incorporar en el Consejo por razón de sexo. Habiendo sido este uno de los motivos de la selección de D<sup>a</sup> Mireia Blanch entre los potenciales candidatos de la firma Bufete B. Buigas.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

**Explicación de los motivos**

Durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2015, el número de consejeras ha pasado de dos a una. Debido al escaso número de consejeros, el porcentaje de consejeras del 20% de los miembros del Consejo de Administración se considera satisfactorio.

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

**Explicación de las conclusiones**

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, se produjeron siguientes cambios en el Consejo de Administración de la Compañía:

- 1) Como consecuencia de la dimisión, en fecha 6 de marzo de 2015, de D. Santiago González Palomo a su cargo de consejero de la sociedad, se acuerda reducir en uno el número de miembros del Consejo de Administración de la Compañía, que pasará a estar compuesto por 5 miembros, y el porcentaje de las consejeras se eleva al 40%.
- 2) Como consecuencia de la dimisión presentada por D<sup>a</sup> Belinda Adams a su cargo de consejera de la sociedad y el nombramiento a Paragon Financial Investments, LTD, representada por D. Laurent Salmon como Presidente del Consejo de Administración, en fecha 30 de junio de 2015, las consejeras a día de hoy representan el 20% del total de miembros del Consejo.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

Desde el mes de junio de 2014, Paragon Financial Investments Ltd se ha convertido en el principal accionista de la Compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. El cargo de Presidente del Consejo de Administración ocupa desde el día 30 de junio de 2015. Hasta la fecha Paragon no ha designado a ningún otro consejero en la Sociedad.

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.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

**Nombre del consejero:**

DOÑA BELINDA ADAMS

**Motivo del cese:**

Razones profesionales

**Nombre del consejero:**

DON SANTIAGO JOSÉ GONZÁLEZ PALOMO

**Motivo del cese:**

Razones personales

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí

No

**Explicación de las reglas**

El artículo 19.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que en el desempeño de dicha función, el consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, quedando obligado, en los términos del presente Reglamento, a:

- a. Evitar los conflictos de intereses entre los administradores, o sus familiares más directos, y la Sociedad, comunicando en todo caso su existencia, de no ser evitables, al Consejo de Administración.
- b. No desempeñar cargos en empresas competidoras de la Sociedad o de su grupo.
- c. No utilizar, con fines privados, información no pública de la Sociedad.
- d. No hacer uso indebido de activos de la sociedad ni tampoco valerse de su posición en esta última para obtener, sin contraprestación adecuada, una ventaja patrimonial. En todo caso, de las relaciones económicas o comerciales entre el consejero y la sociedad deberá conocer el Consejo de Administración.



e. No aprovecharse de las oportunidades del negocio que conozca por su condición de consejero.

f. Mantener secretos, aun después de su cese, cuantos datos e informaciones reciba en el desempeño de su cargo, no pudiendo utilizarlos en beneficio propio, ni facilitarlos a terceros, sin perjuicio de las obligaciones de transparencia e información que impongan la legislación mercantil y de los mercados de valores. Cuando el administrador sea persona jurídica, el deber de secreto se extenderá a los administradores de ésta.

g. Abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones sobre propuestas de nombramiento, reelección o cese cuando les afecten, así como en cualquier otra cuestión en la que tengan un interés particular.

h. Notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación profesional, los que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.

i. Informar a la sociedad de las acciones de la misma, opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción de que sea titular, directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa, así como de las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.

j. Informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad.

#### C.1.14 Apartado derogado.

#### C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

|   |     |
|---|-----|
| Remuneración del consejo de administración (miles de euros)   | 303 |
| Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros) | 0   |
| Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros) | 0   |

#### C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social | Cargo   |
|------------------------------|---|
| DON ANTONIO GARCIA DELGADO   | DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA, S.A. |

|   |    |
|---|----|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 91 |
|---|----|

#### C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

#### C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

| Descripción modificaciones   |
|--|
| En la Junta General de Accionistas, el día 30 de junio de 2015, fue aprobada modificación de los artículos de los estatutos sociales para, según corresponda, adaptarlos a la nueva redacción de la Ley de Sociedades de Capital dada por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre y realizar mejoras técnicas, formales, sistemáticas o gramaticales. |

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Estatutos Sociales de la Sociedad:

Artículo 17.- La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta.

El Consejo de Administración estará compuesto por tres (3) miembros como mínimo y diez (10) como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 243 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una sola persona física que la represente, cumpliendo lo preceptuado en la Ley.

No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 5/2006, de 10 de abril, las que incurran en las prohibiciones del artículo 213 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

En el supuesto que la Compañía tuviera emitidas obligaciones, el Comisario de cada uno de los Sindicatos de Obligacionistas, tendrá derecho de asistir, con voz y sin voto, a las reuniones del Consejo de Administración, cuyo efecto, deberá ser debidamente convocado de conformidad con el régimen de convocatoria estatutaria y reglamentariamente previsto.

Artículo 18.- Los Administradores ejercerán su cargo durante un plazo de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria.

No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

| Descripción modificaciones |
|----------------------------|
|----------------------------|

|  |
|--|
| Cada ejercicio se intenta mejorar para que la información llegue con más antelación a los consejeros, se mejora la calidad de la misma y también las presentaciones en el ámbito de las reuniones del Consejo. |
|--|

C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.

C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Reglamento del Consejo de Administración:

Artículo 16. Cese de los Consejeros

(...)

2. Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- 1) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- 2) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- 3) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.
- 4) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí

No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí

No

|   |
|---|
| <b>Materias en las que existe voto de calidad</b> |
|---|

En el Artículo 19 de los Estatutos Sociales y el Artículo 8 de Reglamento del Consejo de Administración establecen: En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente será dirimente.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí

No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí

No

|   |   |
|---|---|
| <b>Número máximo de ejercicios de mandato</b> | 4 |
|---|---|

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

El Reglamento del Consejo de Administración establece en el artículo 31.1: Todo Consejero podrá conferir su representación a otro miembro del Consejo, según lo dispuesto en los Estatutos Sociales, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con alguno o todos los puntos del orden del día. Los consejeros no ejecutivos solo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

|  |    |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo                                  | 11 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0  |

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

|                     |   |
|---------------------|---|
| Número de reuniones | 0 |
|---------------------|---|

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

| Comisión               | Nº de Reuniones |
|------------------------|-----------------|
| COMITÉ DE AUDITORIA    | 0               |
| COMITÉ DE REMUNERACIÓN | 0               |

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

|   |         |
|---|---------|
| Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros | 11      |
| % de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio   | 100,00% |

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Reglamento del Consejo de Administración:

Artículo 38. Relaciones con los auditores

(...)

5. El Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

| Nombre o denominación social del secretario | Representante |
|---|---------------|
| DON IGNACIO LOPEZ-BALCELLS ROMERO           |               |

C.1.34 Apartado derogado.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Reglamento del Consejo de Administración:

Artículo 38. Relaciones con los auditores

(...)

3. El Comité de Auditoría se abstendrá de proponer al Consejo de Administración y éste de someter a la Junta el nombramiento como Auditor de cuentas de la Sociedad de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas.

4. El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho la compañía a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

Asimismo, el artículo 33 de dicho Reglamento establece como una de las funciones del Comité de Auditoría, mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí No **Explicación de las razones**

En fecha 15 de abril de 2015, se reformularon las cuentas anuales consolidadas de Service Point Solutions S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2013 y los auditores emitieron su informe de auditoría en el que incluyeron siguientes limitaciones al alcance:

La primera salvedad correspondía a la antigua filial estadounidense que fue intervenida por los bancos en ejecución de ciertas garantías en octubre de 2013. A partir de esa fecha, los nuevos administradores dejaron de suministrar información económico-financiera a SPS. Posteriormente se cesó el negocio y los bancos vendieron los activos a un comprador tercero. En las cuentas consolidadas del ejercicio 2013 se incluyen 9 meses de resultados de dicha filial, pero dada la imposibilidad manifiesta de acceder a la información requerida, los auditores no disponían de la documentación necesaria para satisfacerse de los importes registrados en la cuenta de resultados consolidada provenientes de la antigua filial americana.

La segunda salvedad correspondía a las filiales alemanas y holandesas, cuyos negocios se vendieron en el ejercicio 2014. En las cuentas consolidadas del ejercicio 2013 se incluyen 12 meses de resultados de dichas filiales, pero dada la imposibilidad manifiesta de acceso a toda la información requerida, los auditores no disponían de toda la documentación necesaria para satisfacerse de los importes registrados en los estados financieros consolidados provenientes de las antiguas filiales alemanas y holandesas.

Por las mismas circunstancias, a la fecha de emisión del informe de auditoría del ejercicio 2014, los auditores no han dispuesto de información adicional alguna por lo que no han podido satisfacerse de los importes provenientes de las mencionadas filiales registrados en el epígrafe "Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas" de las cuentas de resultados de los ejercicios 2013, que se presenta a efectos comparativos, y 2014, no existiendo impacto alguno en el patrimonio a 31 de diciembre de 2014.

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

|   | Sociedad | Grupo  |
|---|----------|--------|
| <b>Número de ejercicios ininterrumpidos</b>   | 2        | 2      |
| <b>Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)</b> | 13,33%   | 13,33% |

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí No 

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí No **Detalle el procedimiento**

El artículo 19.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que en el desempeño de dicha función, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, quedando obligado, en los términos del presente Reglamento, a:

- Evitar los conflictos de intereses entre los administradores, o sus familiares más directos, y la Sociedad, comunicando en todo caso su existencia, de no ser evitables, al Consejo de Administración.
- No desempeñar cargos en empresas competidoras de la Sociedad o de su grupo.
- No utilizar, con fines privados, información no pública de la Sociedad.
- No hacer uso indebido de activos de la sociedad ni tampoco valerse de su posición en esta última para obtener, sin contraprestación adecuada, una ventaja patrimonial. En todo caso, de las relaciones económicas o comerciales entre el consejero y la sociedad deberá conocer el Consejo de Administración.
- No aprovecharse de las oportunidades del negocio que conozca por su condición de consejero.

- f. Mantener secretos, aun después de su cese, cuantos datos e informaciones reciba en el desempeño de su cargo, no pudiendo utilizarlos en beneficio propio, ni facilitarlos a terceros, sin perjuicio de las obligaciones de transparencia e información que impongan la legislación mercantil y de los mercados de valores. Cuando el administrador sea persona jurídica, el deber de secreto se extenderá a los administradores de ésta.
- g. Abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones sobre propuestas de nombramiento, reelección o cese cuando les afecten, así como en cualquier otra cuestión en la que tengan un interés particular.
- h. Notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación profesional, los que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.
- i. Informar a la sociedad de las acciones de la misma, opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción, de que sea titular, directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa, así como de las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.
- j. Informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran incidir gravemente en la reputación de la sociedad.

Asimismo el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración dicta que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcán las razones por las que fue nombrado.
- d) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

Los miembros de los Comités cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejero.

**C.1.42** Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

**Explique las reglas**

El artículo 19.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que en el desempeño de dicha función, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, quedando obligado, en los términos del presente Reglamento, a:

- a. Evitar los conflictos de intereses entre los administradores, o sus familiares más directos, y la Sociedad, comunicando en todo caso su existencia, de no ser evitables, al Consejo de Administración.
- b. No desempeñar cargos en empresas competidoras de la Sociedad o de su grupo.
- c. No utilizar, con fines privados, información no pública de la Sociedad.
- d. No hacer uso indebido de activos de la sociedad ni tampoco valerse de su posición en esta última para obtener, sin contraprestación adecuada, una ventaja patrimonial. En todo caso, de las relaciones económicas o comerciales entre el consejero y la sociedad deberá conocer el Consejo de Administración.
- e. No aprovecharse de las oportunidades del negocio que conozca por su condición de consejero.
- f. Mantener secretos, aun después de su cese, cuantos datos e informaciones reciba en el desempeño de su cargo, no pudiendo utilizarlos en beneficio propio, ni facilitarlos a terceros, sin perjuicio de las obligaciones de transparencia e información que impongan la legislación mercantil y de los mercados de valores. Cuando el administrador sea persona jurídica, el deber de secreto se extenderá a los administradores de ésta.
- g. Abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones sobre propuestas de nombramiento, reelección o cese cuando les afecten, así como en cualquier otra cuestión en la que tengan un interés particular.
- h. Notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación profesional, los que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.
- i. Informar a la sociedad de las acciones de la misma, opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción, de que sea titular, directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa, así como de las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.
- j. Informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran incidir gravemente en la reputación de la sociedad.

**C.1.43** Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe

en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No aplicable.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 1**

**Tipo de beneficiario:**

Altos directivos del Grupo.

**Descripción del Acuerdo:**

Indemnización máxima de hasta un año y medio de salario en caso en caso de dimisión o despido.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

|                                   | Consejo de administración | Junta general |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | Sí                        | No            |

|   | Sí | No |
|---|----|----|
| ¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas? |    | X  |

**C.2 Comisiones del consejo de administración**

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

**COMITÉ DE AUDITORIA**

| Nombre                              | Cargo      | Categoría     |
|-------------------------------------|------------|---------------|
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN  | VOCAL      | Dominical     |
| DON MAURICIO MIGUEL CANALS RAMONEDA | PRESIDENTE | Independiente |
| DOÑA MIREIA BLANCH                  | VOCAL      | Otro Externo  |

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| % de consejeros dominicales    | 33,33% |
| % de consejeros independientes | 33,33% |
| % de otros externos            | 33,33% |



Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

El reglamento de Consejo establece que la Comisión de Auditoría estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de seis consejeros, todos ellos no ejecutivos designados por el Consejo, dos de los cuales, al menos, deberán ser consejeros independientes y un de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

El Presidente de la Comisión de Auditoría será nombrado por el Consejo de Administración de entre los consejeros independientes que formen parte de ella, y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. La Comisión de Auditoría contará asimismo con un Secretario que no deberá ser necesariamente miembro de la propia Comisión, nombrado por ésta.

Responsabilidades básicas:

- Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la comisión.
- Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la comisión, y cualquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el punto anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el reglamento del consejo y en particular, sobre: 1) la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente; 2) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y 3) las operaciones con partes vinculadas.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Nombre del consejero con experiencia</b>  | DON MAURICIO MIGUEL CANALS RAMONEDA |
| <b>Nº de años del presidente en el cargo</b> | 2                                   |

### **COMITÉ DE REMUNERACIÓN**

| <b>Nombre</b>                       | <b>Cargo</b> | <b>Categoría</b> |
|-------------------------------------|--------------|------------------|
| DON MAURICIO MIGUEL CANALS RAMONEDA | VOCAL        | Independiente    |
| DOÑA MIREIA BLANCH                  | PRESIDENTE   | Otro Externo     |
| DON VICTOR MANUEL RODRÍGUEZ MARTÍN  | VOCAL        | Dominical        |

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| <b>% de consejeros dominicales</b>    | 33,33% |
| <b>% de consejeros independientes</b> | 33,33% |
| <b>% de otros externos</b>            | 33,33% |

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros, todos ellos consejeros no ejecutivos, designados por el Consejo de Administración. Por lo menos dos de sus miembros serán consejeros independientes.

El Presidente de la Comisión será designado de entre los consejeros independientes que formen parte de ella.

Responsabilidades básicas:

- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cumplir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su contenido.
- Examinar u organizar la sucesión del Presidente del Consejo y del primer ejecutivo de la sociedad y, en su caso, hacer propuestas al Consejo para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
- Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros por la Junta General.
- Informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General.
- Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos.
- Consultar al Presidente y al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente en materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.
- Proponer al Consejo: 1) La política de retribución de los consejeros y altos directivos; 2) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos; 3) las condiciones básicas de los contratos de altos directivos.
- Velar por la observación de la política retributiva establecida por la Sociedad.

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

|                        | Número de consejeras |        |                |        |                |       |                |       |
|------------------------|----------------------|--------|----------------|--------|----------------|-------|----------------|-------|
|                        | Ejercicio 2015       |        | Ejercicio 2014 |        | Ejercicio 2013 |       | Ejercicio 2012 |       |
|                        | Número               | %      | Número         | %      | Número         | %     | Número         | %     |
| COMITÉ DE AUDITORIA    | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% |
| COMITÉ DE REMUNERACIÓN | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0,00% | 0              | 0,00% |

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

COMITÉ DE RETRIBUCIONES

El Reglamento del Comité de Retribuciones está disponible en la página web [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net) en el apartado Inversores.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El Reglamento del Consejo de Administración y el artículo 22-tercero de los Estatutos Sociales, contienen las normas de funcionamiento de dicho comité, los cuales se encuentran a su vez disponibles en la página web ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) de la sociedad.

C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**

D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

**Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas**

La aprobación de las operaciones con partes vinculadas ha sido delegada por el Consejo de Administración en las figuras del Director General. En operaciones que supongan un conflicto de intereses la decisión última es del Consejo de Administración.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la parte vinculada | Vínculo     | Naturaleza de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|--|-------------|----------------------------|--------------------------|
| PARAGON FINANCIAL INVESTMENTS LTD                                | SERVICE POINT SOLUTIONS S.A.                       | CONTRACTUAL | Otras                      | 526                      |

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

172 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 del Reglamento del Consejo:

1. El Consejero deberá abstenerse de intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle directa o indirectamente interesado.
2. Se considerará que existe interés personal del Consejero cuando el asunto afecte a un miembro de su familia o a una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa en su capital social.
3. El Consejero no podrá realizar transacciones comerciales con la Sociedad ni con cualquiera de las sociedades que integran su grupo, sin previo acuerdo del Consejo de Administración.

Asimismo, dispone el artículo 26 del Reglamento del Consejo que el Consejo de Administración deberá autorizar cualquier transacción entre la Sociedad y cualesquiera de sus accionistas significativos.

Por otro lado, según el artículo 21 del citado Reglamento, (i) el Consejero no puede prestar servicios profesionales, ni de ninguna otra naturaleza, en entidades competidoras de la Sociedad o de cualquiera de las empresas de su Grupo, y (ii) antes de aceptar cualquier puesto directivo o de asesor en otra Sociedad entidad cuya actividad guarde directa o indirectamente relación con la desarrollada por la Sociedad o por cualquiera de las Sociedades que integran su Grupo, el Consejero deberá consultar al Consejo de Administración.

Adicionalmente, el apartado VII del Reglamento Interno de Conducta de la compañía, establece que las personas sujetas al Reglamento (entre las que se encuentran los Consejeros), estarán obligadas a declarar a la compañía una comunicación en la que consten cualesquiera vinculaciones económicas, familiares o de otro tipo con personas o compañías con las que SPS efectúe operaciones de adquisición, venta, intercambio de participaciones accionariales o cualesquiera otra con especial relevancia.

## D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

**Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés**

## E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad esta concebido, implantado y gestionado a nivel global para todo el Grupo.

El Grupo no mantiene una estructura societaria y organizativa compleja, puesto que la matriz, Service Point Solutions, S.A. directa o indirectamente participa al 100% en todas las sociedades del Grupo, lo que permite centralizar la gestión y administración. Adicionalmente, el hecho de que todas las líneas de negocio del Grupo sean complementarias, facilita el control de los riesgos a todos los niveles.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad está concebido para tener un alcance a nivel global tanto de todas las sociedades que componen el Grupo como de todas las líneas de negocio de las mismas, aprovechando las sinergias generadas por las similitudes existentes entre ellas.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

El Consejo de Administración de la Sociedad, como órgano de decisión, supervisión y control del Grupo, tiene la responsabilidad última de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo Sistema de Gestión de Riesgos, de su implantación y de su supervisión.

Asimismo, la Sociedad cuenta, como apoyo al Consejo de Administración en esta labor, con un Comité de Auditoría constituido y nombrado por acuerdo del Consejo de Administración de la Compañía y su función principal consiste en auxiliar al Consejo en la evaluación del sistema de verificación de la información financiera de la Sociedad y velar por la independencia del auditor externo.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, las competencias que el Comité de Auditoría viene desarrollando en la actualidad:

- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de competencia.
- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los auditores de cuentas externos de la sociedad.
- Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- Controlar el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- Mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

Asimismo el Comité de Auditoría es el órgano responsable de:

- Revisar periódicamente los métodos financieros empleados y cuentas de la Sociedad.
- Analizar para su aplicación, los cambios de política contable que puedan producirse.
- Analizar las recomendaciones que pudieran derivarse de la revisión realizada por los Auditores del Grupo.
- Mantenimiento de reuniones con los auditores independientes externos del Grupo, el establecimiento de sus honorarios y/o renovación.
- Informar al Consejo de Administración de los cambios significativos según los análisis anteriores, así como su recomendación al respecto.
- Revisar la adecuación e integridad de los sistemas de control interno.
- Analizar la información financiera a remitir a los mercados, incluyendo los folletos informativos que elabore la Sociedad.
- Analizar en el seno del Consejo, las inversiones propuestas y, en su caso, detectar posibles conflictos de interés de los consejeros.

Adicionalmente, en 2007 se creó el Área de Auditoría y Control Internos, que ha tenido continuidad en el tiempo y que sirve de apoyo a las funciones del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría anteriormente descritas.

### E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Service Point son los siguientes:

- Riesgo de Gobierno Corporativo: la Sociedad asume como objetivo el maximizar el valor del Grupo aunando en esta misión el interés social, corporativo, cultural y el de los grupos de interés en los territorios en los que desarrolla su actividad. Para ello resulta fundamental el cumplimiento del sistema de Gobierno Corporativo de la Sociedad, que comprende tanto sus Estatutos Sociales, sus políticas internas y todos los códigos y procedimientos internos aprobados por los órganos competentes de la Sociedad basados en las recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas.
- Riesgo de mercado: la exposición del Grupo a las distintas variables de oferta, demanda, precios, etc. que plantea el mercado en aquellos entornos en los que el Grupo desarrolla su actividad.
- Riesgo patrimonial: saber gestionar adecuadamente el patrimonio del Grupo, a nivel tanto de activos materiales, como inmateriales y financieros.
- Riesgo de liquidez: la posibilidad de que alguna o varias de las sociedades del Grupo no puedan hacer frente a las necesidades de caja habituales de cualquier compañía a corto plazo: pagos a proveedores, trabajadores, entidades bancarias, etc.
- Riesgos operacionales: riesgos derivados del incorrecto desarrollo de procesos internos.
- Otros riesgos.

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

El Grupo Service Point no tiene establecido como tal un nivel de tolerancia al riesgo, sino que son valorados en función de las circunstancias.

Todos los posibles riesgos se miden cuantitativa y cualitativamente en relación a su probabilidad y posible impacto.

Podemos clasificar los riesgos como:

Riesgo bajo: poca frecuencia y poco impacto a nivel económico.

Riesgo medio: riesgos frecuentes y de impacto elevado.

Riesgo alto: riesgos poco frecuentes pero con gran impacto a diferentes niveles. Son riesgos críticos que son evaluados, gestionados y monitorizados constantemente.

### E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería, dieron lugar a la situación concursal del Grupo. La decisión de solicitar la declaración de concurso de la Sociedad y sus filiales, en febrero de 2014, se tomó con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes. Como solución a la situación concursal, la Sociedad encontró un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.

En fecha 17 de diciembre de 2014 se dictó la sentencia aprobando la PAC de la Sociedad y sus filiales presentada en mayo de 2014.

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.

La continuidad de las operaciones de Grupo está sujeta, entre otras cuestiones, al cumplimiento del 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.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

El procedimiento de control de la Sociedad se ejecuta a través de las siguientes acciones:

- Sistema de reporting mensual que ofrece mayor visibilidad de la marcha del negocio en cada país y también en cada uno de los servicios, así como en los canales a través de los cuales se ofrecen dichos servicios.
- Mejora en los tiempos de envío del reporting mensual.
- Mayor consistencia en los criterios contables de imputación de costes por servicios y canal.
- Implantación de sistemas de información homogéneos para todo el grupo.
- Revisión exhaustiva de los reportings mensuales recibidos de las filiales y auditorías internas frecuentes de los datos incluidos en dichos reportings.

Asimismo, la sociedad y cada una de sus compañías filiales, tienen identificados diversos tipos de riesgos vinculados a las actividades que realizan y que, en tanto en cuanto puedan cuantificarse, trata de cubrir con objeto de minimizar el efecto de posibles contingencias.

En este sentido las sociedades que integran el Grupo Service Point, tienen contratadas diversas pólizas de seguro, y en particular:

- Seguros a todo riesgo de daños materiales, que asegurar todo el equipamiento e instalaciones de las diferentes compañías.
- Seguros de responsabilidad civil de explotación, patronal y de productos.
- Seguros de responsabilidad civil de consejeros y altos cargos.
- Seguros de vida.

El control y seguimiento de la política de seguros del Grupo se realiza básicamente con periodicidad anual, desde las diferentes compañías del Grupo y bajo las directrices de la Dirección Corporativa, con la asesoría de una empresa externa de reconocido prestigio a nivel mundial, que permite actualizar tanto la cobertura de los seguros existentes como añadir otras nuevas.

## F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

Consejo de Administración:

El Consejo de Administración de la Sociedad, como órgano de decisión, supervisión y control del Grupo, tiene la responsabilidad última de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF, de su implantación y de su supervisión. De acuerdo con el Reglamento, el Consejo de Administración tiene delegada dicha responsabilidad en el Comité de Auditoría.

Comité de Auditoría:

Asimismo, la Sociedad cuenta, como apoyo al Consejo de Administración en esta labor, con un Comité de Auditoría constituido y nombrado por acuerdo del Consejo de Administración de la Compañía y su función principal consiste en auxiliar al Consejo en la evaluación del sistema de verificación de la información financiera de la Sociedad y velar por la independencia del auditor externo.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, las competencias que el Comité de Auditoría viene desarrollando en la actualidad:

- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de competencia.
- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los auditores de cuentas externos de la sociedad.

- Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- Controlar el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- Mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

Asimismo el Comité de Auditoría es el órgano responsable de:

- Revisar periódicamente los métodos financieros empleados y cuentas de la Sociedad.
- Analizar para su aplicación, los cambios de política contable que puedan producirse.
- Analizar las recomendaciones que pudieran derivarse de la revisión realizada por los Auditores del Grupo.
- Mantenimiento de reuniones con los auditores independientes externos del Grupo, el establecimiento de sus honorarios y/o renovación.
- Informar al Consejo de Administración de los cambios significativos según los análisis anteriores, así como su recomendación al respecto.
- Revisar la adecuación e integridad de los sistemas de control interno.
- Analizar la información financiera a remitir a los mercados, incluyendo los folletos informativos que elabora la Sociedad.
- Analizar en el seno del Consejo, las inversiones propuestas y, en su caso, detectar posibles conflictos de interés de los consejeros.

Adicionalmente, en 2007 se creó el Área de Auditoría y Control Internos, que ha tenido continuidad en el tiempo y que sirve de apoyo a las funciones del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría anteriormente descritas.

### F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

A nivel de Control Interno, el Grupo Service Point dispone de los siguientes instrumentos que permiten asegurar la integridad de la información y preservar la representación externa y vinculación de la compañía:

- Apoderamientos para suscribir contratos, representar a la compañía frente a instituciones públicas o privadas, así como diferentes organismos, apertura de cuentas, disposición de fondos, etc.
- Reglamento interno de conducta que vincula a todos los empleados, directivos y asesores externos de la compañía.
- Manual de procedimientos y controles internos.
- Manual de políticas contables y normas de valoración.
- Calendario anual de cierres mensuales.
- Reporting package (paquete de reporte financiero contable estándar) entre las compañías del Grupo para la consolidación mensual de los estados financieros.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Sociedad tiene un Reglamento Interno de Conducta para regular la actuación en su ámbito de los miembros del órgano de administración y sus empleados. Dicho reglamento regula el comportamiento de administradores, directivos, asesores externos y trabajadores de la Sociedad en todo lo relativo a conocimiento y cumplimiento de la legislación del Mercado de Valores e información privilegiada y reservada.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

No existe un canal de denuncias propiamente dicho, si bien se les insta a los empleados a realizar cuantas denuncias o sugerencias consideren oportunas respecto a cualquier irregularidad de naturaleza financiera y contable detectada. Existe una relación muy fluida entre los departamentos financieros de las filiales del Grupo y el Departamento Financiero de la compañía holding.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

El personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera está al tanto de todas las actualizaciones sobre normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos que se producen en el entorno en el que elaboran la información.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

El Grupo Service Point dispone de un mapa de riesgos cuya responsabilidad en cuanto a su elaboración, mantenimiento, y supervisión de control recae sobre la Dirección General y el Consejo de Administración.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

El proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, y se actualiza con frecuencia, mayor en el caso de que se detecte alguna necesidad.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

La estructura del Grupo Societario es simple, con la titularidad, ya sea de manera directa o indirecta, del 100% de las acciones de todas las sociedades del Grupo por parte de la compañía holding Service Point Solutions, S.A.

El perímetro de consolidación se revisa periódicamente de acuerdo a la NIC 27.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

A la hora de la identificación y valoración de los riesgos, se tienen en cuenta todas las tipologías de riesgos existentes que puedan afectar a los estados financieros.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La supervisión del proceso de identificación de riesgos de la información financiera la realiza el Comité de Auditoría dentro de sus funciones en relación con los sistemas de información y control interno, detalladas en el apartado F 1.1. del presente informe.

## F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

### F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados



financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

La Sociedad facilita información financiera al mercado de valores con carácter trimestral.

La primera fase de control que supera toda la información económica del Grupo emitida por las diversas filiales de la compañía, es la propia dirección financiera de la filial. Posteriormente es el departamento financiero de la sociedad holding quien revisa la información recibida. Desde allí se revisan tanto la información obtenida como los métodos de obtención de la misma, estableciendo criterios homogéneos para la emisión del reporte que se envía a la sociedad matriz.

Posteriormente la información es supervisada por la dirección financiera de la compañía, el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración, que es el encargado último de certificar la veracidad de la información publicada en los mercados de valores.

Todos los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes están basados en criterios consistentes y en su mayoría son validados por asesores externos, que certifican la validez y ajuste a la realidad de los mismos.

Las actividades realizadas por los empleados del Grupo están correctamente segregadas y controladas para minimizar los riesgos de seguridad, error y fraude.

### F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

La primera fase de control que supera toda la información económica del Grupo emitida por las diversas filiales de la compañía, es la propia dirección financiera de la filial. Posteriormente es el departamento de la compañía holding el que revisa la información recibida. Desde allí se revisan tanto la información obtenida como los métodos de obtención de la misma, estableciendo criterios homogéneos para la emisión del reporte que se envía a la sociedad matriz.

Posteriormente la información es supervisada por la dirección financiera de la compañía, el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración, que es el encargado último de certificar la veracidad de la información publicada en los mercados de valores.

Todos los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes están basados en criterios consistentes y en su mayoría son validados por asesores externos, que certifican la validez y ajuste a la realidad de los mismos.

Las actividades realizadas por los empleados del Grupo están correctamente segregadas y controladas para minimizar los riesgos de seguridad, error y fraude.

### F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

La subcontratación a terceros que puedan afectar a los estados financieros se limita a las áreas fiscal, legal y laboral. No tiene un impacto significativo puesto que se trata de empresas de reconocido prestigio y demostrada solvencia, y sus valoraciones son examinadas por la Dirección Financiera de la Sociedad.

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

### F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El Departamento Financiero de Service Point Solutions, S.A., compañía holding del Grupo Service Point, es el encargado de elaborar las políticas contables del Grupo y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación.

Existe un "Manual de Finanzas" elaborado por dicho Departamento Financiero y supervisado por el Director Financiero del Grupo, en el que se establecen todas las políticas contables y administrativas a desarrollar por todas las compañías pertenecientes al Grupo, y que garantiza la homogeneidad tanto de la contabilización como del tratamiento de la información por parte de dichas compañías. Dicho manual es actualizado periódicamente.

#### F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El Departamento Financiero del Grupo tiene establecido un sistema de reporting homogéneo que hace que toda la información obtenida de las distintas compañías subsidiarias de los diferentes países sea homogénea y comparable, pudiendo obtener tras su consolidación y aplicación de la normativa contable europea, una información veraz y que refleja fielmente las operaciones del Grupo. Dichos reportes no hacen referencia solamente al Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades, sino que están referidos a todo tipo de información concerniente a cada compañía, y que hace posible tanto la elaboración de las Cuentas Anuales del Grupo como la emisión de informes para todo tipo de usuarios externos.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

#### F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Existe en la Sociedad la figura del Auditor Interno, que apoya al Comité de Auditoría en sus labores de supervisión del sistema de control interno.

Dicho Auditor Interno elabora un plan anual de revisión de la información financiera, supervisión de controles de riesgos en los sistemas de información más relevantes y actualización general del proceso de obtención de información. En esta tarea dicha figura es apoyada por los diferentes miembros del Departamento Financiero de la Sociedad Holding.

#### F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Tanto la dirección financiera del Grupo, como el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración mantienen una relación fluida y reuniones periódicas con los Auditores Externos, con estricto respeto por su imparcialidad, con la finalidad de poder detectar posibles debilidades de control interno y establecer las medidas correctoras correspondientes para subsanarlas.

### F.6 Otra información relevante

La Sociedad no dispone de otra información relevante.

### F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

El Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) del año 2015 no ha sido sometido a revisión por el auditor externo.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

NO APLICA

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad cumple con la normativa aplicable en dichas materias pero no considera necesario hacer públicos los informes mencionados en este punto hasta que haya una norma que haga de obligado cumplimiento su publicidad.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

Hasta la fecha no se ha transmitido en directo a través de la página web de la Sociedad la celebración de las Juntas Generales.

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple

Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple

Explique

La representación de consejeros dominicales en el Consejo de Administración es superior a la que corresponde al capital representado en el Consejo debido a las circunstancias excepcionales en que se encontró la compañía, siendo intención de la compañía regularizar de forma definitiva dicha situación tan pronto como finalice el proceso de toma de control por un socio industrial, con la intención de dar viabilidad en el tiempo a la compañía, el cumplimiento del convenio de acreedores y restablecimiento de la cotización de las acciones en las bolsas de Madrid y Barcelona. Los miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2014 fueron nombrados en su totalidad tras la salida de los antiguos consejeros debido a la entrada en concurso de acreedores de la compañía para apoyarla durante el proceso concursal. Los consejeros dominicales existentes a finales de 2014 fueron nombrados por los accionistas en la Junta Extraordinaria de Accionistas 24 de Febrero del 2014 para defender los intereses de los accionistas minoritarios de la compañía. Por consiguiente, el peso relativo de los consejeros dominicales en el Consejo es superior al del porcentaje de capital que representan. En todo caso ha sido siempre intención de la compañía, mantener un equilibrio razonable, que si no ajustado plenamente a las recomendaciones de la CNMV, reflejase al máximo las mismas en las extraordinarias circunstancias arriba descritas.

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros. Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple

Explique

La representación de los consejeros independientes en el Consejo de Administración es inferior a la mitad del total de consejeros debido a las circunstancias excepcionales en que se encontró la compañía, tal y como se explica en el epígrafe anterior G.16.

En todo caso ha sido siempre intención de la compañía, mantener un equilibrio razonable, que si no ajustado plenamente a las recomendaciones de la CNMV.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple

Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.



Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La política de selección de consejeros tiene en cuenta este punto con el fin de asegurar que los consejeros puedan dedicar el tiempo suficiente para el eficaz desarrollo de sus funciones.

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique



28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Explique       No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus

preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

No se ha previsto en el Reglamento del consejo estas funciones para el consejero coordinador.

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple  Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
- b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
- c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
- d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
- e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Durante los ejercicios 2013 y 2014 y fundamentalmente debido al proceso concursal cambió de manera sustancial el número de personas empleadas en la cabecera del Grupo Service Point. Dicha reducción implica una menor segregación de funciones y responsabilidades. La compañía tiene previsto restablecer los niveles de segregación con la mayor brevedad posible.

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

Durante los ejercicios 2013 y 2014 y fundamentalmente debido al proceso concursal cambió de manera sustancial el número de personas empleadas en la cabecera del Grupo Service Point. Dicha reducción implica una menor segregación de funciones y responsabilidades. La compañía tiene previsto restablecer los niveles de segregación con la mayor brevedad posible.

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Durante los ejercicios 2013 y 2014 y fundamentalmente debido al proceso concursal cambió de manera sustancial el número de personas empleadas en la cabecera del Grupo Service Point. Dicha reducción implica una menor segregación de funciones y responsabilidades. La compañía tiene previsto restablecer los niveles de segregación con la mayor brevedad posible.

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple

Explique

No aplicable

No se considera que a fecha de hoy sea necesario tener dos comisiones separadas puesto que una es capaz de asumir ambas tareas sin inconvenientes que impidan un correcto funcionamiento de las mismas.

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión,

delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.

d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.

b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.

c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.

d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.

e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.

f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.

h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.

b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.

c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.

d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.

e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.

f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.

g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

## **H** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.



3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

No aplicable

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 31/03/2016.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

## Declaración de responsabilidad y formulación de cuentas anuales consolidadas

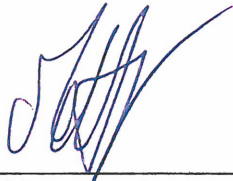
Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cerrados a 31 de diciembre de 2015.

Fecha de formulación: 31 de marzo de 2016

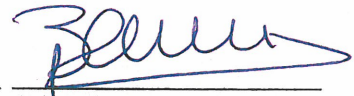


Paragon Financial Investments Ltd  
(representada por D. Laurent Salmon)

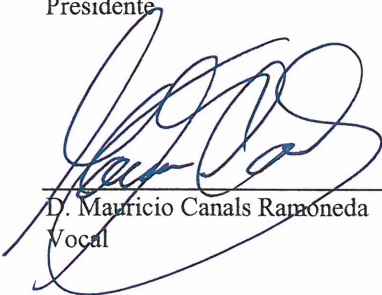
Presidente



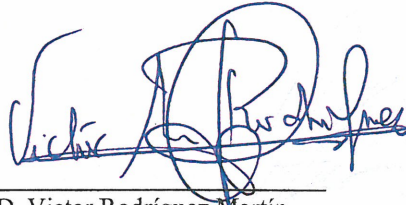
D. Matteo Buzzi  
Vocal



Dña. Mireia Blanch Olivé  
Vocal



D. Mauricio Canals Ramoneda  
Vocal



D. Victor Rodríguez Martín  
Vocal