

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2013  
junto con el informe de auditoría  
de cuentas anuales



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2013  
junto con el informe de auditoría  
de cuentas anuales

### **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

#### **CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013:**

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
/Memoria del ejercicio 2013

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

#### **MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL**



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**Informe de auditoría de cuentas anuales**

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son los responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2.1.1 en relación a que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad el 21 de mayo de 2014 y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2014. Los Administradores de la Sociedad ha procedido a la reformulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores el 21 de mayo de 2014. Del mismo modo, el presente informe de auditoría sustituye íntegramente al informe de auditoría que emitimos el 23 de mayo de 2014, en relación a las cuentas anuales inicialmente formuladas.
4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 1 de la memoria adjunta donde se informa que con fecha 4 de febrero de 2014 fue presentada ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona la solicitud de concurso de acreedores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, así como de las filiales de la misma en Holanda, España y Bélgica. Con fecha 1 de febrero de 2014 también se solicitó concurso de acreedores para la filial alemana. Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores presentado, cesando los efectos de la declaración de concurso.

Tal y como se indica en las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad ha obtenido en el ejercicio 2013 un resultado de explotación negativo por importe de 20.974 miles de euros y unas pérdidas de 200.418 miles de euros. Por otra parte, los resultados de los últimos ejercicios han mostrado pérdidas continuadas, arrojando un patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2013 de 115.629 miles de euros y un fondo de maniobra negativo de 115.785 miles de euros.

Por otro lado, y según se indica en la Nota 2.d) de la memoria adjunta, a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en las expectativas de la Dirección de la Sociedad consistentes en la aprobación por parte del Juzgado del Convenio de Acreedores a la fecha actual y, por consiguiente, el cese efectivo del concurso de acreedores y en el levantamiento de la suspensión de su cotización bursátil, la aprobación por parte de la Junta de Accionistas de la capitalización de la deuda para dar cumplimiento a los compromisos recogidos en la propuesta anticipada de convenio aprobada y la consecución del plan de viabilidad preparado.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por la Dirección de la Sociedad, del cumplimiento de los compromisos adoptados en el convenio de acreedores aprobado y del apoyo financiero de los futuros accionistas de referencia, y del previsto retorno a su cotización bursátil, aspectos que no podemos evaluar en la actualidad.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

**BDO Auditores, S.L.**

José-Ignacio Algás  
Socio - Auditor de Cuentas

15 de abril de 2015

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**BDO AUDITORES, S.L.**

Any 2015 Núm. 2015/04391  
CÒPIA GRATUITA

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

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013**

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

ACTIVO		31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>354.284</b>	<b>197.521.686</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	Nota 6	-	<b>814.010</b>
Propiedad industrial		-	501
Aplicaciones informáticas		-	813.509
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 5	<b>59.453</b>	<b>2.095</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		59.453	2.095
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		-	<b>191.329.248</b>
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4	-	106.422.368
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	-	84.906.880
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 8.1	<b>294.831</b>	<b>553.039</b>
Instrumentos de patrimonio		208.650	3.649
Créditos a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda a largo plazo		-	315.000
Otros activos financieros		86.181	234.390
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	Nota 12	-	<b>4.823.294</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.694.089</b>	<b>18.363.758</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>284.632</b>	<b>15.439.089</b>
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	-	15.088.155
Deudores varios	Nota 8.1	39.715	83.846
Personal	Nota 8.1	2.114	-
Activos por impuesto corriente	Nota 12	5.576	21.319
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 12	237.227	245.769
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		-	<b>1.425.523</b>
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	-	1.425.523
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>1.310.679</b>	<b>1.324.896</b>
Otros créditos a corto plazo	Nota 8.1	979	10.396
Otros activos financieros	Nota 8.1	1.309.700	1.314.500
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	Nota 8.1	<b>98.778</b>	<b>174.250</b>
Tesorería		98.778	174.250
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.048.373</b>	<b>215.885.444</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 20 notas.*

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DEDICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

PASIVO		31/12/2013	31/12/2012
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(115.629.488)</b>	<b>84.739.950</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>Nota 9</b>	<b>84.739.950</b>
Capital		105.905.946	105.905.946
Prima de emisión		61.806.458	61.789.320
Reservas		8.185.751	8.185.751
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-	(31.179)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(91.109.888)	(88.866.910)
Resultado del ejercicio		(200.417.755)	(2.242.978)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>199.177</b>	<b>118.203.962</b>
Provisiones a largo plazo		Nota 10	199.177
Otras provisiones		199.177	21.601.037
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>Nota 8.2</b>	<b>96.602.925</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	22.827.044
Deudas con entidades de crédito		-	73.775.881
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>117.478.684</b>	<b>12.941.532</b>
Provisiones a corto plazo		Nota 10	2.220.000
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>107.533.861</b>	<b>2.599.306</b>
Obligaciones y otros valores negociables		Nota 8.2	25.000.000
Deudas con entidades de crédito		Notas 8.2 y 14	79.858.408
Derivados		Nota 8.3	-
Otros pasivos financieros		2.675.453	26.885
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>Notas 8.2 y 14</b>	<b>525.562</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>7.199.261</b>	<b>6.723.757</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		Notas 8.2 y 14	616.945
Acreedores varios		Nota 8.2	6.529.175
Remuneraciones pendientes de pago		Nota 8.2	145
Otras deudas con las Administraciones Públicas		Nota 12	52.996
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.048.373</b>	<b>215.885.444</b>

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 20 notas.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Expresadas en euros)

		2013	2012
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	Nota 13	1.506.132	1.828.367
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		-	61.814
<b>Otros ingresos de explotación</b>	Nota 13	2.582.744	3.031.098
<b>Gastos de personal</b>		(1.132.334)	(1.400.493)
Sueldos, salarios y asimilados		(987.385)	(1.235.503)
Cargas sociales		(144.949)	(164.990)
<b>Otros gastos de explotación</b>	Nota 13	(23.071.442)	(2.148.918)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Notas 5 y 6	(112.065)	(516.970)
<b>Excesos de provisiones</b>		-	100.000
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	Nota 6	(746.787)	(1.749.437)
Deterioros y pérdidas		(746.787)	(1.746.959)
Resultados por enajenaciones y otras		-	(2.478)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(20.973.752)</b>	<b>(794.539)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>5.551.761</b>	<b>9.613.474</b>
Ingresos de particip. en instrumentos de patrim., empresas del grupo y asoc	Nota 14	-	394.789
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo	Nota 14	4.876.824	9.064.891
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		674.937	153.794
<b>Gastos financieros</b>		<b>(6.190.624)</b>	<b>(10.257.096)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 14	(177.532)	(1.198.421)
Por deudas con terceros		(6.013.092)	(9.058.675)
<b>Diferencias de cambio</b>	Nota 11	(2.626.857)	1.754.616
<b>Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros</b>	Nota 13	(171.354.989)	(2.559.433)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(174.620.709)</b>	<b>(1.448.439)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(195.594.461)</b>	<b>(2.242.978)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	Nota 12	(4.823.294)	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(200.417.755)</b>	<b>(2.242.978)</b>

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 20 notas.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Expresados en euros)

	2013	2012
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(200.417.755)	(2.242.978)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:		
Ampliaciones de Capital	-	(19.048)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>(200.417.755)</b>	<b>(2.262.026)</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
**(Expresados en euros)**

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Acciones propias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>105.905.946</b>	<b>62.107.431</b>	<b>8.185.751</b>	<b>(339.900)</b>	<b>(65.280.382)</b>	<b>(23.586.528)</b>	<b>86.992.318</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	(19.048)	-	-	-	(2.242.978)	(2.262.026)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.242.978)	(2.242.978)
Coste de ampliación de capital	-	(19.048)	-	-	-	-	(19.048)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>(299.063)</b>	<b>-</b>	<b>308.721</b>	<b>(23.586.528)</b>	<b>23.586.528</b>	<b>9.658</b>
Aplicación del resultado 2011	-	-	-	-	(23.586.528)	23.586.528	-
Venta de acciones propias	-	(299.063)	-	339.900	-	-	40.837
Compra de acciones propias	-	-	-	(31.179)	-	-	(31.179)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>105.905.946</b>	<b>61.789.320</b>	<b>8.185.751</b>	<b>(31.179)</b>	<b>(88.866.910)</b>	<b>(2.242.978)</b>	<b>84.739.950</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(200.417.755)	(200.417.755)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(200.417.755)	(200.417.755)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>17.138</b>	<b>-</b>	<b>31.179</b>	<b>(2.242.978)</b>	<b>2.242.978</b>	<b>48.317</b>
Aplicación del resultado 2012	-	-	-	-	(2.242.978)	2.242.978	-
Venta de acciones propias	-	17.138	-	31.179	-	-	48.317
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>105.905.946</b>	<b>61.806.458</b>	<b>8.185.751</b>	-	<b>(91.109.888)</b>	<b>(200.417.755)</b>	<b>(115.629.488)</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
**(Expresados en euros)**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.621.376)</b>	<b>(1.708.343)</b>
Resultado antes de impuestos	(195.594.461)	(2.242.978)
<b>Ajustes de resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado	112.065	516.970
Correcciones valorativas por deterioro	746.787	1.746.959
Variación de provisiones	(19.181.860)	1.106.910
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	213.506.312	(348.030)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(3.210.220)</b>	<b>(2.488.174)</b>
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(3.210.220)	(2.488.174)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(223.814)</b>	<b>(4.720.219)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(2.313.306)	(10.375.802)
Inmovilizado intangible	(2.442.430)	(9.794.812)
Inmovilizado material	(36.128)	(549.070)
Otros activos financieros	(66.072)	(4.575)
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>2.089.492</b>	<b>5.655.583</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	2.089.492	5.653.105
Inmovilizado material	-	2.478
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.280.573</b>	<b>5.798.532</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>48.316</b>	<b>(9.389)</b>
Emisión	-	-
Adquisición	-	(50.226)
Enajenación	48.316	40.837
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>1.232.257</b>	<b>5.807.921</b>
Emisión	1.341.600	25.367.531
Devolución y amortización	(109.343)	(19.559.610)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>2.489.145</b>	<b>(1.766.266)</b>
<b>AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(75.472)</b>	<b>(2.396.296)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	174.250	2.570.546
Efectivo y equivalentes al final del período	98.778	174.250
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>98.778</b>	<b>174.250</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.****MEMORIA DEL EJERCICIO 2013****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

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

**b) Actividad**

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

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

Los servicios ofrecidos por el Grupo Service Point comprenden básicamente:

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

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 al cliente. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

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

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

Es importante resaltar que, desde hace unos 4 años, la compañía está incrementando las ventas contractuales de servicios con sus clientes, siendo éstos proporcionados tanto bajo la modalidad de

FM/OSS como a través de sus centros. En la actualidad, más del 40% de las ventas de SPS se corresponden con ventas a través de contratos de medio-largo plazo.

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

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

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que puedan integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

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

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

Tal y como se menciona en las Nota 2a) siguiente, las cuentas anuales han sido reformuladas por los miembros del Consejo de Administración con fecha 15 de abril de 2015, habiéndose completado a continuación la información relevante en cuanto a la actividad y evolución de la Sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación.

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

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

El día 24 de octubre de 2013, como consecuencia de la comunicación por parte de las entidades financieras que forman 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 operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. tomó la decisión de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal. Desde esa fecha, la Sociedad ha estado trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada.

En noviembre de 2013, la Sociedad recibió información que la actividad de la filial americana del grupo, bajo la administración de EY, 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 ha 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 Soluciones, S.A. trabajaba junto con el Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

En el segundo trimestre de 2014, los activos de las compañías intervenidas por parte de los bancos han sido vendidos a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Asimismo, Paragon Group Ltd ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 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, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores. La PAC contiene una doble propuesta de pago, en función de la clasificación del crédito que corresponda a cada acreedor:

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

La PAC ha sido 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 ha depositado 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 ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas también a Paragon Group Ltd.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

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

<b>Créditos Concursales</b>	<b>En euros</b>
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
<b>Total Créditos Concursales</b>	<b>118.487.300</b>
<b>Situación Patrimonial</b>	<b>En euros</b>
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concursales	(118.487.300)
<b>Estado Patrimonial</b>	<b>14.986.325</b>

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado 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 ha dictado Sentencia con idéntico contenido respecto de las filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding del Grupo en Holanda y Suecia.

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

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

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

La composición del Grupo ha cambiado de manera significativa como consecuencia de la aceleración del crédito sindicado y la ejecución de algunas de las garantías sobre las filiales del Grupo. La

Sociedad ha perdido el control de las filiales de Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y la filial operativa sueca con fecha efectiva 1 de octubre de 2013, dejando de consolidar dichas filiales a partir de esa fecha. Como consecuencia de la venta posterior de las unidades productivas del grupo alemán y de las filiales operativas de Holanda, dichas filiales han salido del perímetro de consolidación con fecha 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2013, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

A 31 de diciembre de 2013, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgraixnet SA, Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se indicará para simplificar "ejercicio 2013".

**c) Cuentas Anuales Consolidadas**

Según se indica más ampliamente en la Nota 8.4, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades que no cotizan en Bolsa. Por ello, de acuerdo con el Real Decreto 1.159/2010 de 17 de septiembre, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Service Point Solutions, S.A.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad presentan un volumen total de activos de 5.914 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de (109.296) miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 148.618 miles de euros y (190.632) miles de euros. Dichas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores se someterán a la aprobación por la Junta General y serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

**d) Régimen Legal**

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

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad está sujeta a la vigente Ley Concursal.

**e) Moneda funcional**

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

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

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

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

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 fueron obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y fueron inicialmente formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de mayo de 2014 de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. Las cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 30 de junio de 2014.

El 15 de abril de 2015, como consecuencia de información adicional sobre hechos ocurridos en el ejercicio 2013 recibida tras las formulación de las cuentas anuales individuales en mayo de 2014, los Administradores de la Sociedad han procedido a la reformulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013 con el fin de mitigar todas las salvedades y limitaciones mostradas en el Informe de auditoría de fecha 23 de mayo de 2014. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas, se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores el 21 de mayo de 2014.

Las modificaciones introducidas en las presentes cuentas anuales reformuladas respecto a las formuladas el 21 de mayo de 2014, junto con las explicaciones de los motivos por lo que se han introducido dichas modificaciones, son las siguientes:

<b>En euros</b>	<b>Impacto en resultados</b>	<b>Impacto en Patrimonio</b>	<b>Impacto en Total Activo</b>
(1) Reducción en el valor razonable de filiales intervenidas	(14.965.401)	(14.965.401)	(14.965.401)
(2) Reducción en las provisiones de concurso	2.000.000	2.000.000	-
(3) Regularización de los intereses devengados	44.589	44.589	-
(4) Reclasificación de obligaciones convertibles	-	(25.000.000)	-
<b>Total impacto en las cuentas reformuladas</b>	<b>(12.920.812)</b>	<b>(37.920.812)</b>	<b>(14.965.401)</b>

#### **(1) Reducción en el valor razonable de las filiales intervenidas**

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, las inversiones en filiales intervenidas por los bancos del crédito sindicado se habían reconocido a un valor razonable como activos financieros no corrientes. El valor asignado a dichas filiales fue de 14.965 miles de euros. Como consecuencia de la venta posterior de las filiales británicas, noruegas y sueca sin beneficio alguno para SPS y el cierre del negocio estadounidense, en las cuentas reformuladas se ha registrado un deterioro en el valor razonable a cero euros.

#### **(2) Reducción en las provisiones de concurso**

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los costes relacionados con el proceso concursal de la Sociedad. Esta previsión estaba incluida en el epígrafe “acreedores varios” y ascendía a 2,8 millones de euros. La estimación de esta previsión se ha revisado a base de los costes reales incurridos en el ejercicio 2014, y se ha registrado una reducción de 2 millones de euros en el epígrafe correspondiente del balance de situación con un impacto positivo en la cuenta de resultados del ejercicio 2013.

### (3) Regularización de los intereses devengados

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los intereses devengados a entidades financieras pendientes de pago a 31 de diciembre de 2013. La confirmación de saldos pendientes con dichas entidades financieras se ha recibido con fecha 2 de octubre de 2014 y se ha registrado una regularización en la estimación original en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” con un impacto positivo en la cuenta de resultados.

### (4) Reclasificación de las obligaciones convertibles

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se habían registrado las obligaciones convertibles emitidas en el ejercicio 2012 por importe de 25 millones de euros como “otros instrumentos de patrimonio” dentro del patrimonio neto del Grupo. En las cuentas anuales reformuladas las 25 millones de euros de obligaciones se han reclasificado a deuda financiera corriente, siendo éstas pendientes de conversión. Esta reclasificación ha reducido el patrimonio neto en 25 millones de euros, sin impacto alguno en la cuenta de resultados de la Sociedad.

Asimismo, en estas cuentas anuales reformuladas se incluyen aquellos aspectos cualitativos puestos de manifiesto respecto a la evolución de la sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación y que los Administradores han considerado relevante para la adecuada comprensión de las mismas.

#### **b) Principios Contables aplicados**

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

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

#### **c) Moneda de presentación**

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

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

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

Dada la situación actual de la Sociedad y su Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias compensadas por otras que mitigan las dudas originadas por aquéllas. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

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

- La aceleración y vencimiento anticipado del principal instrumento de financiación corporativa del Grupo.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros,

problemas de liquidez y tensiones de tesorería, lo que ha dado lugar a la situación concursal actual.

- La situación actual de incertidumbre económica.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

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

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debe a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro de las participaciones y préstamos de la Sociedad en empresas del Grupo por importe de 141 millones de euros. Dicho impacto responde a la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de las entidades financieras y el deterioro de todas las otras filiales, y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro. Asimismo todos los saldos a cobrar de filiales y antiguos filiales se han provisionado en su totalidad.
- La decisión de solicitar la declaración de concurso de la Sociedad y sus filiales se ha tomado 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 ha encontrado un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor ha adquirido 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, ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. Asimismo, en julio de 2014 Paragon ha adquirido la unidad productiva de la filial operativa holandesa.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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 ha dictado la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014 en fecha 17 de diciembre de 2014. A la misma fecha se ha registrado 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 ha ejecutado la ampliación de capital necesaria.

El impacto de la implementación de la PAC en los libros de 2014 ha sido como sigue:

Créditos (En Euros)	Deuda	Quita	Pendiente de	Pendiente de
			pago en acciones	pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.825	-9.223.269	36.893.077	15.072.479
Créditos ordinarios	17.830.024	-10.698.014	7.126.009	6.000
Créditos subordinados	12.847.885	-7.708.731	5.139.154	0
Créditos contingentes	475.168	-285.101	190.067	0
<b>Total</b>	<b>92.341.902</b>	<b>-27.915.115</b>	<b>49.348.308</b>	<b>15.078.479</b>

Asimismo, en el ejercicio 2014 el impacto de la salida de concurso en el patrimonio neto de la Sociedad es de 27,9 millones de euros. En el ejercicio 2015, una vez ejecutada la ampliación

de capital por capitalización de créditos, el patrimonio neto aumentará por aproximadamente 49,4 millones de euros adicionales.

#### e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio, además de las cifras del ejercicio 2013 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, no obstante a continuación se describen los principales acontecimientos deben ser considerados para la comparación de la información del ejercicio:

#### *Concurso de acreedores*

Con fecha 4 de febrero de 2014 fue presentada ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona la solicitud de concurso de acreedores de la compañía cabecera del Grupo Service Point (SPS), así como de las filiales de la misma en Holanda, España y Bélgica.

Con fecha 20 de febrero de 2014 fue emitido el Auto de declaración del concurso por el Juzgado Mercantil número 8 de Barcelona, designando como administrador concursal a Auren Concursal, SLP.

El procedimiento concursal se presentó con el objeto de lograr la viabilidad y continuidad del negocio del Grupo, tanto a nivel internacional como en la filial española.

#### *Salida de la filial francesa*

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar el proceso de insolvencia de la filial francesa, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez concedió una extensión operativa de la filial francesa para la presentación de ofertas oficiales de terceros para adquirir el negocio. La decisión final del juez se tomó el día 3 de julio, fecha en la que se ha traspasado la actividad de la empresa francesa a un tercero. SPS ha dejado de tener una obligación legal sobre la compañía y su deuda antigua. Como consecuencia de la decisión del juez, SPS ya no tiene poder de voto ni control de la compañía, y por lo tanto ya no ostenta la propiedad sobre ella.

Durante el periodo de la extensión operativa declarada el día 27 de marzo, la filial se incluía como activo mantenido para la venta. Con fecha 30 de junio de 2013, Reprotechnique se ha dejado de consolidar y el resultado de la salida de las operaciones en Francia se ha registrado en los libros individuales y consolidados de Service Point Solutions, S.A. Como la inversión y los fondos propios negativos de la filial francesa se habían provisionado en su totalidad, el impacto positivo a nivel individual ha sido de 9,3 millones de euros y a nivel consolidado de 2,9 millones de euros.

#### *Salida de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca*

En fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que componen el préstamo sindicado comunicaron su decisión de la aceleración y vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), y de cambiar los consejos de administración de cada uno de ellos. Como consecuencia de la pérdida de control de dichas filiales, y a pesar de que las compañías continúan siendo propiedad de SPS, a efectos de reflejar dicha situación tanto en el Balance de Situación como en la cuenta de Pérdidas y ganancias, todos los saldos, tanto deudores como acreedores, mantenidos con las sociedades antes nombradas a 31 de diciembre de 2013, y las transacciones realizadas con las mismas entre el 1 de octubre (fecha en la que se dejó de recibir información económico-financiera de las compañías intervenidas) y el 31 de diciembre de 2013, se reflejan en estas Cuentas Anuales como no intercompañía.

A 31 de diciembre de 2013, SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas, reconociendo estas inversiones a un valor recuperable de cero como consecuencia de su venta posterior en el ejercicio 2014.

Siguiendo el criterio de prudencia, y teniendo en cuenta los acontecimientos arriba mencionados, en el balance de la Sociedad que se incluye en las adjuntas Cuentas Anuales, se decidió deteriorar la mayoría de las participaciones y los saldos a cobrar tanto de las filiales intervenidas como de las filiales que a fecha de emisión de las presentes cuentas anuales se encuentran en concurso de acreedores.

#### **f) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

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

#### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2013, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, consiste en aplicar las pérdidas y ganancias del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores.

#### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2013, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

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

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

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

##### **Propiedad industrial**

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

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

valorativa por deterioro.

### **Aplicaciones informáticas**

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

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

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

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

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

### **b) Inmovilizado material**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### d) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

#### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2013, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Baja de activos financieros**

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

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

#### **Baja de pasivos financieros**

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

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

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

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

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

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirla. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

#### **Instrumentos de patrimonio propio**

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

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

#### **Fianzas entregadas y recibidas**

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la

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

#### e) Coberturas contables

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

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

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

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

#### f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

**g) Impuestos sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

**h) Ingresos y gastos**

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

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

**i) Provisiones y contingencias**

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

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

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**j) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

La Sociedad tenía establecido un sistema de retribución variable para parte de sus empleados, consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad, que se liquidan a la finalización

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **m) Instrumentos financieros compuestos**

En el ejercicio 2012, la Sociedad Dominante emitió obligaciones convertibles por valor nominal de 25 millones de euros. La Sociedad registra por separado el componente de pasivo financiero y de patrimonio del instrumento financiero compuesto. El componente de pasivo se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, aplicando un tipo de interés de mercado de un pasivo similar que no lleve asociado un componente de patrimonio. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. El importe en libros del instrumento de patrimonio, representado por la opción de conversión del instrumento en acciones ordinarias, se determina deduciendo el valor razonable del pasivo financiero del valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto.

## **NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo de los ejercicios 2012 y 2013 es el siguiente:

	<b>31/12/2011</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Altas</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Coste:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	176.502	2.168	(178.670)	-	37.112	37.112
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	107.534	2.000	(107.534)	2.000	23.037	25.037
Equipos para procesos de información	96.607	408	(5.663)	91.352	5.923	97.275
Otro inmovilizado material	15.265	-	-	15.265	-	15.265
	<b>395.908</b>	<b>4.576</b>	<b>(291.867)</b>	<b>108.617</b>	<b>66.072</b>	<b>174.689</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(118.523)	(60.147)	178.670	-	(4.418)	(4.418)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(62.067)	(45.491)	107.534	(24)	(3.019)	(3.043)
Equipos para procesos de información	(80.052)	(14.366)	3.185	(91.233)	(1.277)	(92.510)
Otro inmovilizado material	(8.853)	(6.412)	-	(15.265)	-	(15.265)
	<b>(269.495)</b>	<b>(126.416)</b>	<b>289.389</b>	<b>(106.522)</b>	<b>(8.714)</b>	<b>(115.236)</b>
<b>Valor Neto Contable:</b>						
Instalaciones técnicas y maquinaria	57.979	(57.979)	-	-	32.694	32.694
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	45.467	(43.491)	-	1.976	20.018	21.994
Equipos para procesos de información	16.555	(13.958)	(2.478)	119	4.646	4.765
Otro inmovilizado material	6.412	(6.412)	-	-	-	-
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>126.413</b>	<b>(121.849)</b>	<b>(2.478)</b>	<b>2.095</b>	<b>57.358</b>	<b>59.453</b>

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

A 31 de diciembre de 2013, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 106.498 euros (106.498 euros a 31 de diciembre de 2012), de los cuales 91.233 euros corresponden al epígrafe Equipos para procesos de información y el importe restante (15.265 euros) al epígrafe Otro inmovilizado material.

## **NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo de los ejercicios 2012 y 2013 es el siguiente:

	31/12/2011	Altas	Deterioro	31/12/2012	Altas	Deterioro	31/12/2013
<b>Coste:</b>							
Propiedad Industrial	1.988.010	41.436	-	2.029.446	9.630	-	2.039.076
Aplicaciones Informáticas	4.176.166	507.633	-	4.683.799	26.498	-	4.710.297
	<b>6.164.176</b>	<b>549.069</b>	-	<b>6.713.245</b>	<b>36.128</b>	-	<b>6.749.373</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>							
Propiedad Industrial	(1.885.017)	(68.794)	(75.134)	(2.028.945)	(3.020)	(7.111)	(2.039.076)
Aplicaciones Informáticas	(1.876.705)	(321.760)	(1.671.825)	(3.870.290)	(100.331)	(739.676)	(4.710.297)
	<b>(3.761.722)</b>	<b>(390.554)</b>	<b>(1.746.959)</b>	<b>(5.899.235)</b>	<b>(103.351)</b>	<b>(746.787)</b>	<b>(6.749.373)</b>
<b>Valor Neto Contable:</b>							
Propiedad Industrial	102.993	(27.358)	(75.134)	501	6.610	(7.111)	-
Aplicaciones Informáticas	2.299.461	185.873	(1.671.825)	813.509	(73.833)	(739.676)	-
<b>Inmovilizado Inmaterial, Neto</b>	<b>2.402.454</b>	<b>158.515</b>	<b>(1.746.959)</b>	<b>814.010</b>	<b>(67.223)</b>	<b>(746.787)</b>	-

A 31 de diciembre de 2013 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 6.749.373 euros (5.763.675 euros a 31 de diciembre de 2012), de los cuales 2.039.076 euros corresponden al epígrafe Propiedad Industrial y el importe restante (4.710.297 euros) al epígrafe Aplicaciones Informáticas.

Las pérdidas por deterioro de 0,8 millones de euros corresponden a un deterioro total del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías antiguas realizadas en años anteriores y que han quedado obsoletas. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

## **NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2013 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 81.905 euros (357.592 euros en el ejercicio anterior).

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

Año	Euros
2014	40.149
2015-2018	76.038
<b>Total</b>	<b>116.188</b>

## **NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

### **8.1) Activos Financieros**

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

	Instrumentos de Patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, Derivados y Otros		
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.1)	208.650	3.649	-	315.000	86.181
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	-	-	-	-	84.906.880
<b>Total activos financieros a largo plazo</b>	<b>208.650</b>	<b>3.649</b>	<b>-</b>	<b>315.000</b>	<b>86.181</b>
					<b>85.141.270</b>

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

	Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2013	31/12/2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8.1.3)	98.778	174.250
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	51.529	16.612.024
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1.4)	1.300.979	1.310.396
<b>Total activos financieros a corto plazo</b>	<b>1.451.286</b>	<b>18.096.670</b>

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

El detalle a largo plazo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Coste		Deterioro		Valor neto		Valor teórico
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Citadon, Inc (*)	5.228.355	5.228.355	(5.228.355)	(5.228.355)	-	-	(a)
GlobalMaster International Inc. (*)	2.622.294	2.622.294	(2.622.294)	(2.622.294)	-	-	(b)
Ecuality E-commerce Quality, S.A. (*)	1.669.172	1.669.172	(1.669.172)	(1.669.172)	-	-	(b)
Bankia, S.A. (**)	-	34.999	-	(31.350)	-	3.649	
Banco Mare Nostrum, S.A. (***)	208.650	-	-	-	208.650	-	
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>9.728.471</b>	<b>9.554.820</b>	<b>(9.519.821)</b>	<b>(9.551.171)</b>	<b>208.650</b>	<b>3.649</b>	
Créditos a largo plazo	37.632.051	795.944	(37.632.051)	(795.944)	-	-	
<b>Créditos a largo plazo</b>	<b>37.632.051</b>	<b>795.944</b>	<b>(37.632.051)</b>	<b>(795.944)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Bonos	-	450.000	-	(135.000)	-	315.000	
<b>Valores representativos de deuda a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>450.000</b>	<b>-</b>	<b>(135.000)</b>	<b>-</b>	<b>315.000</b>	
Fianzas	86.181	84.681	-	-	86.181	84.681	
Imposiciones a largo plazo	-	149.709	-	-	-	149.709	
<b>Otros activos financieros a largo plazo</b>	<b>86.181</b>	<b>234.390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.181</b>	<b>234.390</b>	
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>47.446.703</b>	<b>11.035.154</b>	<b>(47.151.872)</b>	<b>(10.482.115)</b>	<b>294.831</b>	<b>553.039</b>	

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

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

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

\*\* Los instrumentos de patrimonio corresponden a la inversión en acciones de una compañía cotizada en el mercado bursátil español. Dicha inversión ha sido convenientemente valorada según la cotización de la acción a cierre de ejercicio.

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

Los créditos a largo plazo corresponden a los créditos mantenidos a largo plazo con las sociedades del Grupo que han sido intervenidas y que han sido deteriorados en su totalidad en las presentes cuentas anuales reformuladas.

### **8.1.2) Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Cièntes empresas del grupo (Nota 14)	-		15.088.155	-
Deudores terceros	12.081		35.363	-
Anticipos a proveedores	27.634		48.483	-
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>39.715</b>		<b>15.172.001</b>	-
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
A empresas del grupo (Nota 14)	-		1.425.523	84.906.880
Otros créditos	-		-	-
Personal	2.114		-	-
Fianzas y depósitos	9.700	86.181	14.500	84.681
Otros activos financieros	-		-	149.709
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>11.814</b>	<b>86.181</b>	<b>1.440.023</b>	<b>85.141.270</b>
<b>Total préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>51.529</b>	<b>86.181</b>	<b>16.612.024</b>	<b>85.141.270</b>

Los créditos por operaciones no comerciales a 31 de diciembre de 2013 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

	Deterioros	31/12/2013		31/12/2012	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>					
A empresas del grupo	(613.200)	(23.393.313)	(195.000)	-	-
A otras empresas	(12.006.544)	(37.632.051)	(213.456)	(795.944)	
<b>Total</b>	<b>(12.619.744)</b>	<b>(61.025.364)</b>	<b>(408.456)</b>	<b>(795.944)</b>	

Los créditos a largo plazo (37.632 miles euros) y corto plazo (12.007 miles de euros) totalmente provisionados corresponden fundamentalmente a los créditos mantenidos con las filiales intervenidas a 31 de diciembre de 2013 y filiales que han salido del perímetro de consolidación en el ejercicio 2014. Dichos créditos han sido provisionados en su mayoría siguiendo el criterio de prudencia, y teniendo en cuenta la difícil cobrabilidad de los mismos.

### **8.1.3) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	31/12/2013	31/12/2012
Cuentas corrientes	98.778	174.250
<b>Total activos financieros a corto plazo</b>	<b>98.778</b>	<b>174.250</b>

#### 8.1.4) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El detalle de las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	31/12/2013	31/12/2012
Imposiciones a corto plazo	1.300.000	1.300.000
Intereses devengados	979	10.396
<b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>1.300.979</b>	<b>1.310.396</b>

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se trata de una imposición bancaria relativa a un aval depositado ante la Agencia Tributaria (ver Nota 19). Dicha imposición devenga un tipo de interés de mercado.

#### 8.1.5) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	2014	2015	2016	Resto	Vencimiento TOTAL
Deudores terceros	12.081	-	-	-	<b>12.081</b>
Anticipos a proveedores	27.634	-	-	-	<b>27.634</b>
Otros créditos	-	-	-	-	-
Imposiciones a corto plazo	1.300.000	-	-	-	<b>1.300.000</b>
Fianzas y depósitos	9.700	-	-	86.181	<b>95.881</b>
Intereses a cobrar	979	-	-	-	<b>979</b>
<b>Total</b>	<b>1.350.394</b>	-	-	<b>86.181</b>	<b>1.436.575</b>

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2012 fue el siguiente:

	2013	2014	2015	Resto	Vencimiento TOTAL
Clientes empresas del Grupo	15.088.155	-	-	-	<b>15.088.155</b>
Deudores terceros	35.363	-	-	-	<b>35.363</b>
Anticipos a proveedores	48.483	-	-	-	<b>48.483</b>
Créditos a empresas del Grupo	1.425.523	-	74.496.637	10.410.243	<b>86.332.403</b>
Imposiciones a corto plazo	1.300.000	-	-	-	<b>1.300.000</b>
Imposiciones a largo plazo	-	149.709	-	-	<b>149.709</b>
Fianzas y depósitos	14.500	-	-	84.681	<b>99.181</b>
Intereses a cobrar	10.396	-	-	-	<b>10.396</b>
<b>Total</b>	<b>17.922.420</b>	<b>149.709</b>	<b>74.496.637</b>	<b>10.494.924</b>	<b>103.063.690</b>

## 8.2) Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<b>Deudas con entidades de crédito</b>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	-	96.602.925
<b>Total pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>96.602.925</b>

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

	<b>Deudas con entidades de crédito</b>		<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	79.858.408	2.572.421	10.347.280	10.313.113
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8.2.1)	25.000.000	-	-	-
Derivados (Nota 8.3)	-	-	-	26.885
<b>Total pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>104.858.408</b>	<b>2.572.421</b>	<b>10.347.280</b>	<b>10.339.998</b>

### **8.2.1) Débitos y partidas a pagar**

El detalle a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Débitos por operaciones comerciales</b>				
Proveedores empresas grupo (Nota 14)	616.945	-	4.699.574	-
Acreedores	6.529.175	-	1.995.070	-
<b>Total débitos por operaciones comerciales</b>	<b>7.146.120</b>	-	<b>6.694.644</b>	-
<b>Débitos por operaciones no comerciales</b>				
Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	525.562	-	3.618.469	-
Deudas con entidades financieras	76.240.050	-	2.167.089	73.775.881
Intereses con entidades de crédito	3.618.358	-	405.332	-
Otros pasivos financieros	2.675.453	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	145	-	-	-
<b>Total préstamos y otras deudas</b>	<b>83.059.568</b>	-	<b>6.190.890</b>	<b>73.775.881</b>
<b>Total débitos y partidas a pagar</b>	<b>90.205.688</b>	-	<b>12.885.534</b>	<b>73.775.881</b>

### Deudas por créditos con entidades financieras

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamo sindicado	71.926.281	-	250.000	72.630.881
Obligaciones convertibles	25.000.000	-	-	22.827.044
Otras cuentas bancarias	12.227	-	1.767.089	-
Préstamo bancario	4.301.542	-	150.000	1.145.000
Intereses de deudas	3.618.358	-	405.332	-
<b>Total deudas por créditos con entidades financieras</b>	<b>104.858.408</b>	-	<b>2.572.421</b>	<b>96.602.925</b>

El Consejo de Administración formuló las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 tras finalizar un periodo de negociación con las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que concluyó con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” con fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía obtuvo un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación. Como contrapartida, la compañía se comprometió a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

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

Tras analizar distintas alternativas, la compañía presentó 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.

La primera de las ofertas contaba con el apoyo de un grupo industrial italiano que ofrecía aportar 15 millones de euros para la adquisición del 100% de la deuda, que posteriormente vendería o aportaría a la Sociedad, convirtiéndose en un accionista relevante para el Grupo, debiendo la compañía acudir al mercado para obtener otros 7,5 millones de euros adicionales con el objeto de financiar la reestructuración pendiente y restaurar el fondo de maniobra negativo.

La segunda oferta proponía una ampliación de capital por un total de 25 millones de euros, dirigida en su totalidad al mercado, contemplando, lógicamente, un mayor precio para las entidades financieras por la recompra ya que incluía el pago de 15 millones de euros por la deuda con coste, más un importe variable sobre las obligaciones convertibles, desde un mínimo de 5 millones de euros hasta un máximo de 20 millones de euros.

Con fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras, la aceleración y el vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el "standstill" y producirse la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia).

El mismo día 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la decisión del Consejo de Administración de presentar la solicitud prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal.

El día 11 de noviembre se presentó una tercera oferta a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada y parte de la deuda convertible, y de acercarse a las posiciones de los bancos, esto es, por mayor importe, con menos condicionantes y con un calendario de ejecución más reducido, que la compañía considera mejor claramente a la alternativa actual de los bancos de vender activos. Esta tercera oferta ofrecía un tramo en efectivo por el 100% de la deuda con coste de entre 15 y 20 millones de euros, y el mantenimiento de las obligaciones convertibles por un importe de entre 5 y 12,5 millones de euros de valor nominal. Las entidades financieras también rechazaron esta oferta a través de una comunicación recibida el 15 de noviembre, fundamentalmente por el plazo de tiempo que se proponía para ejecutar la parte de efectivo de la transacción.

La Sociedad sigue trabajando en la consecución de un acuerdo que permita la reestructuración de su balance en defensa de sus accionistas y sus acreedores.

A 31 de diciembre de 2013, como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, se ha clasificado el saldo pendiente del préstamo sindicado como corriente en el balance de situación.

A 31 de diciembre de 2013, se ha clasificado el saldo pendiente de las obligaciones convertibles emitidas en octubre de 2012 como corriente en el balance de situación. Con posterioridad al cierre del ejercicio, los tenedores de las obligaciones convertibles han solicitado la conversión de 10 millones de las obligaciones iniciales (ver nota 18).

### **8.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros**

#### **a) Límite de pólizas de crédito**

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tiene pólizas de crédito en vigor.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 2.750.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 1.789.977 euros y que devengan un tipo de interés de mercado.

#### b) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	Vencimiento		
	2014	TOTAL	
Proveedores empresas del Grupo	616.945	<b>616.945</b>	
Acreedores	6.529.320	<b>6.529.320</b>	
Deudas con empresas del Grupo	525.562	<b>525.562</b>	
Deudas con entidades de crédito	79.858.408	<b>79.858.408</b>	
Obligaciones convertibles	25.000.000	<b>25.000.000</b>	
Otros pasivos financieros	2.675.453	<b>2.675.453</b>	
<b>Total</b>	<b>115.205.688</b>	<b>115.205.688</b>	

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	Vencimiento			
	2013	2014	2015	TOTAL
Proveedores empresas del Grupo	4.699.573	-	-	<b>4.699.573</b>
Acreedores	1.995.067	-	-	<b>1.995.067</b>
Deudas con empresas del Grupo	3.618.469	-	-	<b>3.618.469</b>
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	22.827.044	<b>22.827.044</b>
Deudas con entidades de crédito	2.572.421	2.021.996	71.753.885	<b>76.348.302</b>
<b>Total</b>	<b>12.885.530</b>	<b>2.021.996</b>	<b>94.580.929</b>	<b>109.488.455</b>

#### 8.3) Derivados

A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no dispone de ningún tipo de derivados.

Los derivados mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 corresponden a diversos seguros de tipo de cambio para cubrir flujos de efectivo en divisa valorados a cierre en el pasivo por valor de 26.885 euros.

#### 8.4) Empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2013, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

##### 8.4.1) Participaciones en empresas del Grupo

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

tenencia de participación de otras sociedades.

Sociedades Operativas:

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

consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida.**

- **Thrane Gruppen, A.S.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. **Filial intervenida.**

Otras:

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

#### **8.4.2) Deterioro de participaciones en empresas del Grupo**

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle del deterioro de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	31/12/2012	Deterioros	Cancelaciones	31/12/2013
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	41.385.410	7.750.875	-	49.136.285
PP Italia, S.r.l.	22.599.536	-	(330.634)	22.268.902
GPP Capital, Plc	139.907.323	60.578.440	-	200.485.763
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	-	-	1.623.984
Globalgraixnet, S.A.	139.499	-	-	139.499
Reprotochnique, S.A.S.	2.662.419	-	(2.662.419)	-
Service Point Netherlands Holdings B.V.	5.258.269	30.759.731	-	36.018.000
Service Point Germany Holding, GmbH	-	6.527.940	-	6.527.940
Service Point Norway Holding AS	-	2.742.492	-	2.742.492
Service Point Nordic, AB	-	566.524	-	566.524
		<b>213.576.440</b>	<b>108.926.002</b>	<b>(2.993.053)</b>
				<b>319.509.389</b>

Como en ejercicios anteriores, atendiendo a un criterio de prudencia, la Sociedad ha provisionado durante el ejercicio 2013 y sin impacto en su cash flow, la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor recuperable de acuerdo con el valor en uso de dichas filiales, incluyendo las plusvalías tácitas existentes, que a 31 de diciembre de 2013 ha ascendido a 319.509.389 euros.

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

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

En aquellos casos en los que el valor en uso resulta negativo, la diferencia entre la depreciación registrada en las participaciones de empresas del grupo y el valor en uso estimado de dichas participaciones se ha contabilizado en el epígrafe de "Provisiones para otras responsabilidades" del largo plazo del balance por un total de 199.177 euros (Nota 10).

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

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en la Sociedad (para valorar la siguiente información hay que tener en cuenta el contexto del concurso de acreedores en el que se encuentra la Sociedad, ver nota 2):

### Riesgo de crédito

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

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

### Riesgo de liquidez

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

### Riesgo de tipo de interés

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

### Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

	<b>Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre de balance</b>			
	<b>Ejercicio 2013</b>		<b>Ejercicio 2012</b>	
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Dentro del plazo máximo legal	1.702.594	62%	943.050	27%
Resto	1.032.595	38%	2.566.250	73%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>2.735.189</b>	<b>100%</b>	<b>3.509.300</b>	<b>100%</b>
<b>PMP pagos (días) excedidos</b>	<b>200</b>		<b>125</b>	
<b>Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal</b>	<b>4.681.337</b>	<b>51%</b>	<b>516.431</b>	<b>26%</b>

## **NOTA 9. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS**

El detalle del movimiento del patrimonio neto y los fondos propios durante el ejercicio 2013 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

### **9.1) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2013 el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas (las mismas que a 31 de diciembre de 2012) de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2013 no existían participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A., según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV.

### **9.2) Prima de Emisión**

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

### **9.3) Reservas**

#### Reserva legal

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

La reserva legal no está dotada en su totalidad.

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2013 la sociedad no ostenta en propiedad ninguna acción propia.

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ostentaba la propiedad de 250.000 acciones, siendo todas vendidas durante el ejercicio 2013, y no produciéndose ninguna nueva adquisición.

**NOTA 10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

El detalle de las provisiones a largo plazo y corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2012 y 2013, así como los principales movimientos registrados durante ambos ejercicios son los siguientes:

Provisiones largo plazo	31/12/2011	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2012
Provisiones para responsabilidades	18.174.127	1.206.910	-	19.381.037
Provisión fiscal	2.320.000	-	(100.000)	2.220.000
	<b>20.494.127</b>	<b>1.206.910</b>	<b>(100.000)</b>	<b>21.601.037</b>

Provisiones largo plazo	31/12/2012	Dotaciones	Cancelaciones	Traspaso	31/12/2013
Provisiones para responsabilidades	19.381.037	31.000	(19.212.860)	-	199.177
Provisión fiscal	2.220.000	-	-	(2.220.000)	-
	<b>21.601.037</b>	<b>31.000</b>	<b>(19.212.860)</b>	<b>(2.220.000)</b>	<b>199.177</b>

Provisiones corto plazo	31/12/2012	Traspaso	31/12/2013
<b>Provisión fiscal</b>	-	2.220.000	<b>2.220.000</b>
	<b>-</b>	<b>2.220.000</b>	<b>2.220.000</b>

Las provisiones por responsabilidades incluyen provisiones referentes a empresas del grupo por la diferencia entre la depreciación contabilizada a través de las participaciones en las sociedades filiales y el valor en uso estimado de dichas sociedades (Nota 8.4.2). La cancelación corresponde a la baja en el balance de la Sociedad de su compañía participada Reprotechnique (ver Nota 2).

En cuanto a la provisión fiscal, corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.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 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 ha desestimado el recurso de casación interpuesto por la Sociedad, razón por la cual dicha provisión pasaba a ser exigible y por lo tanto se ha traspasado en los libros de la Sociedad a corto plazo. Dicha deuda se incluye como crédito concursal en el ejercicio 2014.

### **NOTA 11. MONEDA EXTRANJERA**

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

	Libras esterlinas (GBP)	Dólares americanos (USD)	Coronas noruegas (NOK)	Coronas suecas (SEK)	Total Euros
Cuentas a cobrar	5.225.143	390.010	5.082.297	12.794.611	<b>8.663.053</b>
Préstamos concedidos	-	-	89.911.329	22.147.746	<b>13.251.085</b>
Cuentas a pagar	(1.720.018)	(2.233.100)	(3.311.989)	(31.000)	<b>(4.102.124)</b>
Préstamos recibidos	-	(3.689.717)	-	-	<b>(2.675.453)</b>

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

	Libras esterlinas (GBP)	Dólares americanos (USD)	Coronas noruegas (NOK)	Coronas suecas (SEK)	Total Euros
Servicios prestados	678.046	320.748	2.797.940	1.137.801	<b>1.528.675</b>
Ingresos financieros	1.141.630	197.247	7.223.014	9.773.280	<b>3.537.975</b>
Servicios recibidos	(317.603)	(89.964)	(113.177)	(114.494)	<b>(468.796)</b>
Gastos financieros		(201.376)	-	-	<b>(152.248)</b>

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

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

Euros	Liquidadas	Vivas o pendientes
Activo no Corriente	-	(2.594.448)
Activo Corriente	54.997	(366.080)
Pasivo Corriente	-	278.674
	<b>54.997</b>	<b>(2.681.854)</b>

## **NOTA 12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL**

### Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente, en euros:

	31/12/2013	31/12/2012		
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
<b>No Corrientes</b>				
Crédito Fiscal	-	-	4.823.294	-
<b>Total No Corrientes</b>				
	<b>-</b>	<b>4.823.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Corrientes</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	237.227	-	245.769	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	5.576	-	21.319	-
Retenciones por IRPF	-	39.328	-	16.167
Organismos de la Seguridad Social	-	13.668	-	12.950
<b>Total Corrientes</b>	<b>242.803</b>	<b>52.996</b>	<b>267.088</b>	<b>29.117</b>

### Situación fiscal

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

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

Debido a los fondos propios negativos que presenta la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2013 la compañía no liquidará y 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 Globalgraixnet, S.A.) las que presenten y liquiden sus propios impuestos de sociedades de manera individual.

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

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Ingresos y Gastos imputados directamente al Patrimonio	
	Aumentos	Disminuciones	Total	Disminuciones	Neto
Resultado contable antes de impuestos			(195.594.461)		-
Diferencias permanentes	375.579	-	375.579	-	-
Diferencias temporarias:	203.292.767	(21.728.996)	181.563.771	-	-
- Con origen en el ejercicio	203.292.767	(330.634)	202.962.133	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	(21.398.362)	(21.398.362)	-	-
<b>Total</b>			<b>(13.655.111)</b>		-
<b>Base Imponible</b>			<b>(13.655.111)</b>		

Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores

<b>Base Imponible Ajustada</b>	<b>(13.655.111)</b>
--------------------------------	---------------------

Fundamentalmente las diferencias temporarias corresponden a la baja en balance de la compañía participada Reprotechnique (ver Nota 2) y por tanto de todos sus deterioros, y al deterioro tanto de las participaciones, como de los préstamos y de los saldos deudores de las compañías del Grupo.

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

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

El gasto por Impuesto de Sociedades que se encuentra en la Cuentas de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad para el ejercicio 2013, corresponde a la baja del crédito fiscal activado, no quedando a 31 de diciembre de 2013 ningún importe relativo a créditos fiscales en el activo de la Sociedad.

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

Año de origen	Compensable hasta	Euros
2000	2018	17.363.909
2001	2019	88.793.829
2002	2020	94.485.046
2003	2021	24.645.255
2004	2022	3.901.142
2005	2023	28.502.685
2006	2024	4.469.400
2007	2025	16.701.345
2008	2026	28.073.349
2010	2028	2.072.051
2011	2029	13.903.570
2012	2030	6.343.035
2013 (estimado)	2031	13.655.111
		<b>342.909.727</b>

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

Año de origen	Service Point Solutions, S.A.	Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	Otros	Eliminaciones	Total
2000	17.363.909	-	-	-	17.363.909
2001	88.793.829	-	-	-	88.793.829
2002	89.925.902	4.559.144	-	-	94.485.046
2003	20.390.004	4.255.251	-	-	24.645.255
2004	3.763.358	2.157.162	(40.720)	(1.978.658)	3.901.142
2005	28.116.646	1.339.023	(500)	(952.484)	28.502.685
2006	4.778.779	583.809	(936.310)	43.122	4.469.400
2007	17.400.105	(580.930)	(7.528)	(110.302)	16.701.345
2008	27.722.268	1.490.606	(26.482)	(1.113.043)	28.073.349
2010	1.413.389	2.028.562	(2.810)	(1.367.090)	2.072.051
2011	13.903.571	1.047.412	28.787	(1.076.200)	13.903.570
2012	6.212.513	2.898.704	241.411	(3.009.593)	6.343.035
2013 (estimado)	13.655.111				13.655.111
					<b>342.909.727</b>
	<b>333.439.383</b>	<b>19.778.743</b>	<b>(744.151)</b>	<b>(9.564.248)</b>	

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

	31/12/2012	31/12/2013	Acumulados
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	935.697	7.750.875	29.742.214
Picking Pack Italia, S.r.l.	-	(330.634)	1.896.318
GPP Capital, Plc.	(7.163.334)	60.578.440	83.680.689
Service Point Germany, GmbH	(49.944)	6.527.940	6.477.996
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd.	-	-	153.425
Globalgrafixnet, S.A.	(124.394)	-	19.335
Reprotochnique, S.A.S.	-	(20.160.452)	-
Service Point Netherland Holdings BV	(789.092)	30.759.731	23.238.657
Service Point Nordic, AB	-	566.524	566.524
<b>Total</b>	<b>(7.191.067)</b>	<b>85.692.424</b>	<b>145.775.158</b>

### NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS

#### Ingresos de Explotación

El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por la prestación de servicios de consultoría a empresas del grupo, cuyo detalle en los ejercicios 2012 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Service Point UK, Ltd	489.947	574.844
Service Point Nederland, BV	31.340	135.647
Service Point USA, Inc	118.957	143.526
Allkopi AS	514.423	852.294
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	46.337	36.751
Koebcke GmbH	175.551	224.220
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	7.212
Reprotochnique, S.A.S.	-	(404.711)
KSB, BV	25.386	21.741
Service Point Belgium, NV	13.692	4.349
Holmbergs i Malmö AB	83.287	232.494
	<b>1.506.132</b>	<b>1.828.367</b>

Otros ingresos de explotación que ascienden a 2.582.744 euros (3.031.098 euros en el ejercicio 2012) incluyen principalmente royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point y otros servicios realizados para compañías del Grupo.

#### Trabajos realizados por la empresa para su activo

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

#### Gastos de personal

Sueldos, salarios y asimilados, incluye 21 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones por despido abonadas con ajuste a la ley a algunos empleados de la compañía.

### Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación para los ejercicios 2012 y 2013 es como sigue:

Otros Gastos de Explotación	Euros	
	2013	2012
Servicios exteriores	934.077	2.059.235
Tributos	8.888	5.983
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	22.128.477	83.700
	<b>23.071.442</b>	<b>2.148.918</b>

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

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Euros	
	2013	2012
Deterioro saldos deudores compañías del Grupo	4.081.755	-
Deterioro saldos deudores compañías intervenidas	16.887.024	-
Deterioro saldos deudores otras compañías	83.700	83.700
Baja saldo deudor Reprotechnique	253.998	-
Variación de provisiones por operaciones comerciales	822.000	-
	<b>22.128.477</b>	<b>83.700</b>

### Diferencias de cambio

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

El hecho de que las diferencias de cambio obtenidas durante el ejercicio sean negativas es debido a que la mayor parte de los activos financieros que mantiene la compañía con empresas del grupo están denominados en libras, dólares, coronas noruegas y coronas suecas, y por tanto y debido al empeoramiento en el tipo de cambio de estas tres últimas monedas las diferencias de cambio son negativas.

### Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

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

El detalle para los ejercicios 2012 y 2013 es como sigue:

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Euros	
	2013	2012
Deterioro participaciones compañías Grupo	41.534.759	2.529.530
Deterioro participaciones compañías que han salido del perímetro	69.848.872	-
Deterioro préstamos compañías Grupo	13.209.668	-
Deterioro préstamos compañías que han salido del perímetro	56.253.437	-
Retrocesión deterioro Reprotechnique	(12.193.507)	-
Otros deterioros	39.341	29.903
Baja inversión Reprotechnique	2.662.419	-
	<b>171.354.989</b>	<b>2.559.433</b>

#### Cargas sociales

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

### **NOTA 14. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS**

#### **14.1) Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos en balance con vinculadas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Deudores comerciales	-	13.342.428
Créditos a corto plazo	-	3.456.463
Créditos a largo plazo	-	93.206.815
Acreedores comerciales	(616.945)	(5.830.471)
Débitos a corto plazo	(525.562)	(5.871.736)

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Acreedores comerciales	Débitos a corto plazo
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	477.975	-
Service Point Belgium, NV	108.935	525.562
Picking Pack Italia, S.r.l.	30.035	-
<b>Total</b>	<b>616.945</b>	<b>525.562</b>

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

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Deudores comerciales	Débitos a corto plazo	Débitos a largo plazo	Acreedores comerciales	Créditos a corto plazo
Service Point UK, Ltd	131.200	-	-	2.001.990	-
Service Point Nederland, BV	550.808	-	1.500.000	308.839	250.000
Service Point USA, Inc	2.901.587	303.168	-	56.971	-
Allkopi Service Point, AS	307.417	-	-	412.124	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(37.918)	-	1.019.471	403.597	41.288
Koebcke, GmbH	624.524	-	-	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	91.193	-	260.000	-	5.109
Service Point Netherlands Holdings, BV	1.022.209	418.200	7.553.583	-	-
Service Point Norway Holding, AS	-	-	12.235.664	-	-
Reprotochnique, S.A.S.	219.764	-	9.390.772	-	-
KSB, BV	(36.330)	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	12.649	-	616.808	81.697	525.560
GPP Capital, Plc.	7.207.211	704.155	29.164.450	3.443	-
Picking Pack Italia, S.r.l.	-	-	330.634	30.035	-
Service Point Germany Holding, GmbH	1.287.001	-	8.851.914	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	614.154	1.278.193
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	785.653	1.518.319
Holmbergs y Malmö, AB	12.888	-	-	1.070	-
Service Point Nordic, AB	793.952	-	13.983.584	-	-
<b>Total</b>	<b>15.088.155</b>	<b>1.425.523</b>	<b>84.906.880</b>	<b>4.699.573</b>	<b>3.618.469</b>

#### 14.2) Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con sociedades y otras partes vinculadas durante los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	Empresas del Grupo (euros)		Administradores y directivos (euros)	
	2013	2012	2013	2012
Servicios prestados	1.135.189	1.828.367	-	-
Otros ingresos de explotación	2.216.119	2.954.860	-	-
Ingresos financieros	4.876.824	9.064.891	-	-
Servicios recibidos	(233.148)	(1.775.237)	(1.523.036)	(1.392.587)
Gastos financieros	(177.532)	(1.198.421)	-	-
Dividendos	-	394.789	-	-

El detalle por compañía es como sigue:

	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros
Service Point UK, Ltd	318.221	30.079	-	(43.905)	-
Service Point Nederland, BV	31.340	568.462	133.201	-	-
Service Point USA, Inc	119.559	225.281	7.747	-	-
Allkopi Service Point, AS	324.204	271.729	-	-	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	46.337	162.459	52.569	(189.243)	(532)
Koebcke, GmbH	175.551	217.014	-	-	-
Globalgraixnet, S.A.	7.212	-	22.807	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	-	570.885	-	-
Service Point Norway Holding, AS	-	-	805.507	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	-	-	25.056	-	-
KSB, BV	29.509	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	13.692	62.344	44.171	-	(39.683)
Service Point Germany Holding, GmbH	-	-	592.462	-	-
GPP Capital, Plc.	-	582.928	1.374.391	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	-	(69.531)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	-	(67.786)
Holmbergs y Malmö, AB	69.564	95.823	12.386	-	-
Service Point Nordic, AB	-	-	1.235.642	-	-
Administradores y directivos	-	-	-	(1.523.036)	-
	<b>1.135.189</b>	<b>2.216.119</b>	<b>4.876.824</b>	<b>(1.756.184)</b>	<b>(177.532)</b>

## **NOTA 15. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS AUDITORES DE CUENTAS**

### **15.1) Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

El presidente y miembro del Consejo de Administración ha percibido durante el ejercicio 2013 120 miles de euros (60 miles de euros en 2012) de acuerdo con su contrato de prestación de servicios. Asimismo, el consejero delegado durante la primera mitad del ejercicio ha percibido un importe de 120 miles de euros durante el ejercicio 2013, de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. El consejero delegado durante la última parte del ejercicio ha percibido un importe de 70 miles de euros durante el ejercicio 2013, de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. A fecha de formulación de estas cuentas el consejo de administración está formado por seis miembros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres consejeros arriba mencionados, han devengado un importe de 87 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración (196 miles de euros en el ejercicio 2012). Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo de Administración devenga 1.500 euros por cada consejo al que asista en concepto de dietas.

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

Durante el ejercicio 2013 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

## 15.2) Anticipos y Créditos

A 31 de diciembre de 2013 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2012 tampoco existían.

## 15.3) Otras Obligaciones

A 31 de diciembre de 2013 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2012 tampoco existían.

## 15.4) Participaciones en otras Sociedades

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

## 15.5) Remuneración de los Auditores

El importe de los honorarios establecidos por los auditores para la auditoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, independientemente de su momento de facturación, asciende a 28.000 euros. Asimismo, el importe de los honorarios establecidos para la reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013 asciende a 25.000 euros. Dicho importe ha sido registrado en los registros contables del ejercicio 2014.

# NOTA 16. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

## 16.1) Garantías Crédito Sindicado

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

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

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

El día 23 de octubre de 2013, las entidades financieras comunicaron la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, interviniendo en la filial británica, americana, noruega y sueca a través de la ejecución de la garantía sobre los activos de GPP Capital Plc, y las sobre las acciones de las filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de diciembre de 2013.

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

## **NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

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

## **NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de firma de estas Cuentas Anuales, han ocurrido los hechos posteriores que, por su relevancia, se detallan a continuación:

### Declaración de concurso en Alemania

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.

### Declaración de concurso voluntario en España y Propuesta de Convenio Anticipado

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 Consejo de Administración tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. 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. El día 6 de marzo de 2014 se nombró la Administración Concursal designada “AUREN CONCURSAL, SLP” administrador concursal de las ocho compañías concursadas.

SPS ha estado trabajando bajo la supervisión del 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.

El día 23 de mayo de 2014, SPS, junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado.

La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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 SPS. La PAC ha sido 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 ha depositado su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

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

<b>Créditos Concursales</b>	<b>En euros</b>
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
<b>Total Créditos Concursales</b>	<b>118.487.300</b>
<b>Situación Patrimonial</b>	<b>En euros</b>
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concursales	(118.487.300)
<b>Estado Patrimonial</b>	<b>14.986.325</b>

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado 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 ha dictado 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.

#### Cambios en el Consejo de Administración

Tras la dimisión de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, el día 24 de febrero de 2014 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas para nombrar o ratificar el nombramiento de nuevos consejeros para cubrir las vacantes existentes. Se ha ratificado el nombramiento por cooptación de D. Matteo Buzzi y Dña. Mireia Blanch Olivé, acordados en los Consejos de Administración celebrados los días 6 y 19 de noviembre de 2013. Se han nombrado cuatro consejeros nuevos, D. Víctor Manuel Rodríguez Martín, D. Santiago José González Palomo, D. Mauricio Miguel Canals Ramoneda y Dña. Belinda Adams para cubrir las vacantes existentes durante el proceso concursal. Con fecha 18 de marzo de 2015, D. Santiago José González Palomo ha presentado su renuncia.

#### Venta de determinados activos del grupo

Durante el segundo trimestre de 2014, algunos de los activos intervenidos por parte de los bancos (en Reino Unido, Noruega y Suecia) se han vendido a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.

Asimismo, 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 ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas a Paragon Group. Dicha venta de Unidad Productiva se ha realizado 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.

### Conversión de obligaciones convertibles

En fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración ha acordado ejecutar una ampliación de capital por un importe de 15 millones de euros mediante la emisión de 25 millones de acciones nuevas para atender a la conversión y consiguiente amortización de 15 millones de obligaciones convertibles de 1 euro de valor nominal cada una, cuya conversión ha solicitado Paragon Financial Investments Ltd y de esta manera se convierte en el principal accionista de Service Point Solutions, S.A. con una participación del 12,4% de la compañía.

### NOTA 19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2013 y 2012, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2013	2012
Dirección	3	3
Administración	8	9
	<b>11</b>	<b>12</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2013 y 2012, detallado por categorías, es la siguiente:

Categorías	Mujeres		Hombres		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Consejeros	1	-	3	7	4	7
Dirección	-	-	3	2	3	2
Administración	6	6	2	2	8	8
	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>17</b>

### Aval ante la Agencia Tributaria

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

Como se menciona en la nota 10, la Audiencia Nacional condenó a la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. La Sociedad ha provisionado dicha cantidad a corto plazo, puesto que el Tribunal Supremo, con fecha 30 de octubre de 2013, ha desestimado el recurso de casación presentado por la misma.

### Litigio antiguos accionistas de Reprotechnique

En sede del procedimiento concursal de nuestra Compañía, en fecha 19 de junio de 2014, la sociedad Oustal, S.A. presentó incidente por el que impugnaba la no inclusión por la Administración Concursal en la lista de acreedores de un crédito a su favor por importe 1.087.483,57 euros, correspondiente, según Oustal, S.A, a la parte del precio adicional de la adquisición de las acciones de Reprotechnique vinculado al derecho de alquiler de uno de los centros de producción situado en el centro de Paris

presuntamente pendiente de pago. El importe final del precio adicional de la adquisición, calculado en base a lo acordado en el contrato de compra y en el *Protocole d'Accord*, fue de 1.235.970 euros. A fecha 20 de octubre de 2011, SPS aportó 400.000,00 euros a Reprotechnique en nombre de Oustal. A fecha 30 de noviembre de 2012, asignó a Oustal el importe restante de 835.970,00 euros de la deuda que Reprotechnique tenía a favor de SPS, comunicándolo debidamente a todas las partes interesadas y dejando evidencia que de esta manera SPS liquidaba en su totalidad el precio adicional de adquisición que debía a Oustal. Dicho procedimiento se tramitó con número de Incidente Concursal 540/2014-D ante el Juzgado de lo Mercantil 8 de Barcelona.

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

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

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

#### Información Segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Reino Unido	489.947	574.844
Holanda	56.726	157.388
Noruega	514.423	852.294
Francia	-	(404.711)
Estados Unidos	118.957	143.526
España	53.549	43.963
Alemania	175.551	224.220
Bélgica	13.692	4.349
Suecia	83.287	232.494
<b>1.506.132</b>		<b>1.828.367</b>

#### NOTA 20. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

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

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

- Análisis, previa aprobación por el Consejo de Administración de los resultados trimestrales del ejercicio 2013.
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2013 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de

Administración.

- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2013, con carácter previo a su presentación al Consejo de Administración.
- Conocimiento de la aplicación del Reglamento Interno de Conducta en relación con el ámbito de compañías del grupo a cuyos administradores y empleados resulta de aplicación dicho Reglamento.
- La Sociedad mantiene la figura del Auditor Interno, con objeto de respaldar la actividad del Comité de Auditoría y Control.

Service Point Solutions sigue desarrollando iniciativas de cara a proporcionar el máximo grado de transparencia al mercado. En el ejercicio 2013 cabe destacar las siguientes medidas que han sido adoptadas:

- Información contable financiera: Se mantiene la obligación de mantener información periódica siguiendo el nuevo modelo de información realizado por la CNMV a partir del primer trimestre del 2009. La compañía ha ido anticipando en la medida de lo posible las fechas de presentación de dicha información para garantizar la disponibilidad de datos actualizados al mercado.
- Hechos relevantes: todos los hechos relevantes presentados a la CNMV están disponibles en la página web de la compañía ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) y se envían directamente a las direcciones de correo electrónicos de los accionistas e inversores registrados en la misma.
- Presentaciones públicas: la Sociedad realiza presentaciones públicas en la Bolsa de Madrid y Barcelona al menos una vez al año.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2013: el cuestionario sobre el grado de asunción de las recomendaciones del Informe Olivencia que la CNMV propone a todas las sociedades cotizadas será publicado previamente a la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas que se realizará a finales de junio, siendo enviado a la CNMV y publicado en la web de la compañía [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net) en el apartado de Accionistas e Inversores.
- Oficina para el accionista: Esta a disposición del pequeño accionista una dirección de correo electrónico ([accionistas@servicepoint.net](mailto:accionistas@servicepoint.net)) para enviar sus consultas, además del número de información 902 999 203, para hacer cualquier consulta sobre la compañía.

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

## ANEXO I

**Detalle de la Participación en Capital  
de Empresas del Grupo y Asociadas a  
31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)**

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición / constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Coste	Coste ajustado
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	1.493.545	7.831.349	(1.370.980)	7.953.914	49.136.285	-
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	(270.014)	(161.823)	(353.837)	139.500	-
GPP Capital, Plc. (3)	02/12/1997	Reino Unido	100%	-	-	-	-	-	200.485.763	-
Service Point UK, Ltd. (3)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd (*) (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (USA) Inc (4)	01/08/2008	EE.UU.	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (Asia) Ltd (*) (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Finance, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Partnership Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
CBF Group, Plc (3) (**)	11/06/2007	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Digital Print Services Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
CBF (North) Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Docsan, Ltd. (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Imagetek, Ltd (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-

Picking Pack USA III, Inc. (5)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	-	-	-	-	-
Service Point USA, Inc. (4)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	-	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (6)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	5.202.995	(1.050.410)	4.170.585	36.018.000
Service Point Nederland, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.202	10.420.275	(68.330)	10.370.146	-
Service Point Belgium, N.V. (7)	01/01/2008	Bélgica	-	100%	465.000	(839.540)	(236.326)	(610.866)	-
KSB, B.V. (8)	01/06/2008	Países Bajos	-	100%	18.000	(187.123)	-	(169.123)	-
Postkamer Beheer, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.200	5.525.380	493.297	6.036.877	-
Koebcke, GmbH (9)	21/06/2006	Alemania	-	100%	637.500	2.503.170	(705.335)	2.435.335	-
Service Point Germany Holding (9)	01/01/1999	Alemania	100%	-	665.000	(517.980)	(607.680)	(460.660)	6.527.940
Service Point Norway Holding, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	100%	-	-	-	-	-	2.742.492
Allkopi Service Point, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	-	100%	-	-	-	-	-
Elanders Novum, A.S. (11)	15/10/2012	Noruega	-	100%	-	-	-	-	-
Thrane Gruppen, A.S.	15/10/2012	Noruega	-	100%	-	-	-	-	-
Edoc, A.S.	15/10/2012	Noruega	-	100%	-	-	-	-	-
Reprotochnique, S.A. (12)	01/06/2008	Francia	51%	-	-	-	-	-	-
Holmbergs i Malmo, AB (13)	19/01/2011	Suecia	-	100%	-	-	-	-	-
Service Point Nordic, AB (13)	02/01/2011	Suecia	100%	-	5.644	239.734	(16.782.640)	(16.537.262)	566.525
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	241.941	-	335.541	22.268.902
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-
								<b>319.509.389</b>	-

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)  
 (2) Con domicilio social en Ronda General Mitre 38, 1<sup>a</sup> planta (Barcelona)  
 (3) Con domicilio social en 75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)  
 (4) Con domicilio social en 6 Commonwealth Avenue, Woburn, Massachusetts (EEUU)  
 (5) Con domicilio social en LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois (EE. UU)  
 (6) Con domicilio social en Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)  
 (7) Con domicilio social en Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Belgium)

- (8) Con domicilio social en Branderweg 1B, Zwolle (Holanda)  
 (9) Con domicilio social en Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)  
 (10) Con domicilio social en Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)  
 (11) Con domicilio social en Brøbekkveien 80, NO-0582 Oslo (Noruega)  
 (12) Con domicilio social en 21-23 rue des Gros Grès 92700 Colombes (Francia)  
 (13) Con domicilio social en Stora Trädgårdsgatan, 30, Malmö (Suecia)

(\*) Sociedad no operativa.

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

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013****Informe de Gestión a 31 de Diciembre de 2013**

Durante el año 2013, Service Point Point Solutions (SPS.MC) continúa con las medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las acciones de gestión se han llevado a cabo tanto en el área de ingresos, fortaleciendo el enfoque de la compañía en las líneas de servicios estratégicos, como en la parte de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el tercer trimestre. Asimismo, se han comenzado a implementar los proyectos de centralización en las áreas de producción y back-office, que se espera tengan un impacto muy relevante en la cuenta de explotación del grupo a medio plazo.

Durante los primeros nueve meses de 2013, las ventas han ascendido a 132 millones de euros, un 16% por debajo del mismo periodo del ejercicio anterior. Sin los cambios en el perímetro de consolidación (salida de Francia) y cambios realizados en las condiciones de facturación de algunos contratos con clientes en Holanda, las ventas acumuladas a septiembre habrían bajado en un 9,5%. A pesar de la reducción en la línea de ventas, el resultado bruto de explotación ha aumentado un 4%, a base de control y reducción exhaustiva de los costes operativos, y mejoras en el margen bruto, reforzando las actividades con mayor margen, como la impresión bajo demanda y el desarrollo del canal on-line. A lo largo del tercer trimestre, la compañía ha reducido su base de costes en un 18,7% comparado con el mismo trimestre del año. Las actuaciones emprendidas hasta la fecha suponen una reducción de gastos anualizada por importe de 5 millones de euros.

Durante el cuarto trimestre de 2013, Service Point Solutions y los bancos que forman parte de su financiación sindicada no consiguieron llegar a un acuerdo sobre la refinanciación de su deuda, y la compañía fue abocada al proceso pre-concursal. Los resultados de este trimestre reflejan la depreciación de los activos que han salido del perímetro de consolidación del Grupo.

En fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras hasta aquella fecha, 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 operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia). El mismo día, el Consejo de Administración de la compañía tomó la decisión de presentar la solicitud prevista en el artículo 5bis de la Ley Concursal.

SPS mantiene a fecha de hoy la titularidad de las acciones de compañías arriba mencionadas, pero como ya están controladas por un administrador (Ernst & Young LLP), SPS no recibe la información económico-financiera, y por consiguiente ha procedido a la desconsolidación de las mismas a partir del 1 de octubre de 2013. Por esta razón los datos del cuarto trimestre de 2013 no son comparables con los del mismo periodo del año anterior. A partir de 1 de octubre de 2013, el perímetro de consolidación del Grupo solo incluye los negocios en Bélgica, Holanda, España y Alemania

Durante el cuarto trimestre de 2013 los resultados de las filiales no intervenidas han estado en línea con los del segundo y tercer trimestre, mostrando una evolución positiva, sobre todo a niveles de rentabilidad. A lo largo del año 2013, la compañía ha continuado con la implementación de medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las principales acciones de gestión se han llevado a cabo en el área de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el último semestre. Asimismo las relaciones con los clientes se han mostrado relativamente positivas a pesar del entorno del proceso pre-concursal y luego concursal y por ello el beneficio operativo del Grupo en el cuarto

trimestre ha sido positivo, comparado con una pérdida de 1,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

A 31 de diciembre de 2013 el grupo no mantenía acciones en autocartera.

#### Información sobre Medio Ambiente

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

#### Hechos Posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de firma de estas Cuentas Anuales, han ocurrido los hechos posteriores que, por su relevancia, se detallan a continuación:

##### Declaración de concurso en Alemania

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. Desde esa fecha, Service Point Solutions ha dejado de tener control de dicha filial.

##### Declaración de concurso voluntario en España y Propuesta de Convenio Anticipado

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 Consejo de Administración tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. 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. El día 6 de marzo de 2014 se nombró la Administración Concursal designada “AUREN CONCURSAL, SLP” administrador concursal de las ocho compañías concursadas.

SPS ha estado trabajando bajo la supervisión del 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.

El día 23 de mayo de 2014, SPS, junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado.

La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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 SPS. La PAC ha sido 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 ha depositado su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

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

<b>Créditos Concursales</b>	<b>En euros</b>
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
<b>Total Créditos Concursales</b>	<b>118.487.300</b>
<b>Situación Patrimonial</b>	<b>En euros</b>
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concursales	(118.487.300)
<b>Estado Patrimonial</b>	<b>14.986.325</b>

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado 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 ha dictado 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.

#### Cambios en el Consejo de Administración

Tras la dimisión de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, el día 24 de febrero se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas para nombrar o ratificar el nombramiento de nuevos consejeros con el fin de cubrir las vacantes existentes. Dicha Junta Extraordinaria de Accionistas ratificó el nombramiento por cooptación de D. Matteo Buzzi y Dña. Mireia Blanch Olivé, acordados en las sesiones del Consejo de Administración celebradas los días 6 y 19 de noviembre de 2013. Se nombraron asimismo cuatro nuevos miembros del Consejo de Administración: D. Víctor Manuel Rodríguez Martín, D. Santiago José González Palomo, D. Mauricio Miguel Canals Ramoneda y Dña. Belinda Adams. Con fecha 18 de marzo de 2015, D. Santiago José González Palomo ha presentado su renuncia.

#### Venta de determinados activos del grupo

Durante el segundo trimestre de 2014, algunos de los activos intervenidos por parte de los bancos (en Reino Unido, Noruega y Suecia) se han vendido a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.

Asimismo, 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 ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas a Paragon Group. Dicha venta de

Unidad Productiva se ha realizado 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.

#### Conversión de obligaciones convertibles

En fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración ha acordado ejecutar una ampliación de capital por un importe de 15 millones de euros mediante la emisión de 25 millones de acciones nuevas para atender a la conversión y consiguiente amortización de 15 millones de obligaciones convertibles de 1 euro de valor nominal cada una, cuya conversión ha solicitado Paragon Financial Investments Ltd y de esta manera se convierte en el principal accionista de Service Point Solutions, S.A. con una participación del 12,4% de la compañía.

No se han producido otros hechos relevantes con posterioridad al 31 de diciembre de 2013.

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

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

A 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 3 de diciembre la Comisión Nacional del Mercado de Valores decidió suspender la cotización de la acción en el mercado continuo como medida cautelar ante la situación concursal de la sociedad.

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

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

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

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

A 31 de diciembre de 2013 no existen participaciones significativas en el capital de la sociedad. A fecha de formulación de las cuentas anuales, Paragon Group Limited mantiene un 12,4% de las acciones de la compañía.

d) Cualquier restricción al derecho de voto

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

e) Pactos parasociales

A fecha 31 de diciembre de 2013 no existen pactos parasociales.

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

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

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

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

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

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

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

ii) Modificación de los estatutos de la Sociedad.

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

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

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en

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

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

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

ix) Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.

x) Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos. Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

i) Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.

El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.

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

iii) Delegar en el Consejo de Administración, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía en el momento de la autorización, en la cuantía que éste decida, con previsión de suscripción incompleta; delegando asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de capital, la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la facultad de modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

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

No aplica en la Sociedad.

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

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

ANEXO I

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

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2013
--	------------

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

**DENOMINACIÓN SOCIAL**

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
-------------------------------

**DOMICILIO SOCIAL**

RONDA GENERAL MITRE, 38 PLANTA 1 <sup>a</sup> , 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
29/08/2011	105.905.946,00	176.509.910	176.509.910

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:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON JAIME CASTELLANOS	0	7.282.098	4,13%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JAIME CASTELLANOS	PAOSAR S.L.	4.931.687
DON JAIME CASTELLANOS	CASGO, S.A.	2.350.411

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
INMOUNO S.L.	25/10/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social
PAOSAR S.L.	18/12/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social
TVIKAP AB	11/12/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social

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 MATTEO MARIA BUZZI	177.396	0	0,10%

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,00%
--	-------

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 MATTEO MARIA BUZZI	177.396	0		0,10%

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:

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:

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 28 de junio de 2013:

**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 y Extraordinaria de Accionistas de 28 de junio de 2012.

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 concurran 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			
28/06/2012	27,84%	2,93%	0,00%	0,00%	30,77%		
28/06/2013	17,84%	12,46%	0,00%	0,00%	30,30%		

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 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí  No

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	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON MATTEO MARIA BUZZI		CONSEJERO	06/11/2013	06/11/2013	COOPTACION

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DOÑA MIREIA BLANCH		CONSEJERO	06/11/2013	06/11/2013	COOPTACION
DON JUAN DIONIS		CONSEJERO DELEGADO	28/06/2013	28/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ARALIA ASESORES, S.L.	DON JOSÉ MANUEL ARROJO	PRESIDENTE	28/06/2012	28/06/2012	COOPTACION

Número total de consejeros	4
----------------------------	---

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

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	Ejecutivo	25/02/2013
INMOUNO S.L.	Dominical	28/10/2013
DON JIMMIE HOLMBERG	Ejecutivo	24/10/2013
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	Independiente	06/11/2013
PAOSAR S.L.	Dominical	19/11/2013

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

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN DIONIS	COMITÉ DE AUDITORIA	DIRECTOR GENERAL
DON MATTEO MARIA BUZZI	COMITÉ DE AUDITORIA	DIRECTOR FINANCIERO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	50,00%

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
ARALIA ASESORES, S.L.	COMITÉ DE REMUNERACIÓN	TVIKAP AB

Número total de consejeros dominicales	1
% sobre el total del consejo	25,00%

### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Nombre o denominación del consejero:

## DOÑA MIREIA BLANCH

### Perfil:

Mireia Blanch es socia de la firma Bufete B. Buigas.

Especializada en dirigir transacciones complejas, en particular, operaciones de adquisición y fusiones, alianzas y asociaciones, operaciones de mercado de capitales, reestructuraciones financieras y reorganización de grupos empresariales. Es asesora legal de empresas nacionales y extranjeras, tanto privadas como cotizadas, a las que asesora de manera permanente en la toma de decisiones estratégicas aportando sus conocimientos en el campo del asesoramiento legal y tributario.

Número total de consejeros independientes	1
% total del consejo	25,00%

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.

N/A

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

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología 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 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	1	1	0,00%	0,00%	33,33%	33,33%
<b>Independiente</b>	1	0	1	1	100,00%	0,00%	20,00%	20,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	1	0	2	2	25,00%	0,00%	22,22%	22,22%

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**

No se han convenido medidas explícitas para tal fin, pero en ningún caso los procedimientos de selección adolecen de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras.

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**

Debido al escaso número de consejeros que tenía la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013, sólo uno de los miembros era mujer.

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

A 31 de diciembre de 2013 no existían accionistas significativos en la compañía.

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 5% 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:**

DON JUAN JOSE NIETO BUESO

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

INMOUNO S.L.

**Motivo del cese:**

Venta de la totalidad de sus acciones.

**Nombre del consejero:**

DON JIMMIE HOLMBERG

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

PAOSAR S.L.

**Motivo del cese:**

Propósito de proceder a la enajenación de su participación accionarial en la compañía.

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

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN DIONIS

**Breve descripción:**

Dirección General de la compañía.

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON MATTEO MARIA BUZZI

**Breve descripción:**

Director Financiero de la compañía.

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 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
<b>La política de inversiones y financiación</b>	X	
<b>La definición de la estructura del grupo de sociedades</b>	X	
<b>La política de gobierno corporativo</b>	X	
<b>La política de responsabilidad social corporativa</b>	X	
<b>El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales</b>	X	
<b>La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos</b>	X	
<b>La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control</b>	X	
<b>La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites</b>	X	

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

<b>Remuneración del consejo de administración (miles de euros)</b>	613
<b>Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)</b>	0
<b>Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)</b>	613

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 OLIVIER CRUS	DIRECTOR GENERAL DE REPROTECHNIQUE S.A.S.
DON FREDRIK BORG	DIRECTOR GENERAL DE HOLMBERGS I MALMO AB
DON JORN AALEFJAER	DIRECTOR GENERAL ALLKOPI SERVICE POINT
DON JAVIER RIGAL MARTINEZ	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA, S.A
DON BENNO HÜBEL	DIRECTOR GENERAL DE KOEBCKE GMBH
DON KEVIN EYERS	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT USA INC
DON MATTEO MARIA BUZZI	DIRECTOR FINANCIERO GRUPO SERVICE POINT SOLUTIONS SA
DON MICHAEL BARTON-HARVEY	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT UK LTD.
DON CHRISTIAN PAULSEN	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT NEDERLAND BV

<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	1.299
--	-------

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

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.

Artículo 17 Estatutos Sociales.- La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros mínimo y diez miembros máximo, elegidos por Junta General, correspondiendo a esta 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 o varias personas físicas que las representen, 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.

Los Consejeros serán designados por la Junta General, o con carácter provisional por el consejo de Administración de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

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

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período por el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de sus atribuciones que tiene establecidas legal o estatutariamente. Los aspectos anteriormente mencionados se encuentran asimismo regulados en el capítulo IV del Reglamento del Consejo de Administración.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

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

Artículo 16 Reglamento Consejo de Administración:

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 estuviese asociado su nombramiento como Consejero.
- 2) Cuando se vieran 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 sea objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí

No

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí

No

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

**Materias en las que existe voto de calidad**

Artículo 19 Estatutos Sociales y Artículo 8 Reglamento del Consejo 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

**Número máximo de ejercicios de mandato**

5

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 obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

El artículo 31.2 del Reglamento del Consejo establece: Todo Consejero podrá conferir su representación a otro miembro del Consejo, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con alguno o todos los puntos del orden del día.

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.

<b>Número de reuniones del consejo</b>	11
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente</b>	0

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

Comisión	Nº de Reuniones
COMITÉ DE AUDITORIA	4
COMITÉ DE REMUNERACIÓN	1

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:

<b>Asistencias de los consejeros</b>	6
<b>% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	54,55%

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

Si  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.

El artículo 38.5 del Reglamento del Consejo de Administración preveé que el Consejo de Administración procurará formular las cuentas anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejero 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?

Si  No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

#### Procedimiento de nombramiento y cese

El Secretario es nombrado y cesado por el Consejo de Administración.

	Sí	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Si  No

#### Observaciones

1. El Secretario del Consejo no precisa ser consejero, pero en él deberá concurrir necesariamente la condición de letrado.
2. El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los consejeros el asesoramiento y la formación necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de certificar los acuerdos sociales.
3. El Secretario cuidará, en todo caso, de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantizará que sus procedimientos y reglas de gobierno corporativo de la Sociedad sean respetadas y regularmente revisadas.

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.

Dispone el artículo 38 del Reglamento del Consejo que:

a) 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 incursa en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas.

b) 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

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
Número de ejercicios ininterrumpidos	10	10
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	76,92%	76,92%

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**

Según previsto en el Reglamento del Consejo artículo 18, es obligación de todo Consejero el recabar cuanta información estime necesaria o conveniente en cada momento para el buen desempeño de su cargo. A tal fin, para el diligente ejercicio de su cargo, el Consejero podrá examinar sus libros, registro, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales.

La petición de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información o poniendo a su disposición los interlocutores más apropiados en cada caso de dentro de la organización.

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.

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 desaparezcan 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.1.43 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.

N/A

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:** 5

**Tipo de beneficiario:**

Altos directivos del Grupo.

**Descripción del Acuerdo:**

Indemnización máxima de hasta dos años de salario 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:

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

¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	Sí	No
		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 dominicales e independientes que las integran:

## COMITÉ DE AUDITORIA

Nombre	Cargo	Tipología
DON MATTEO MARIA BUZZI	VOCAL	Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	100,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	0,00%
% de otros externos	0,00%

## COMITÉ DE REMUNERACIÓN

Nombre	Cargo	Tipología
ARALIA ASESORES, S.L.	VOCAL	Dominical

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	100,00%
% de consejeros Independientes	0,00%
% de otros externos	0,00%

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 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMITÉ DE AUDITORIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMITÉ DE REMUNERACIÓN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
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	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

#### COMITÉ DE REMUNERACIÓN

Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:

La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.

Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros y directores generales.
- d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones.
- f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.
- g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para consejeros, directivos y empleados de la Compañía y filiales.

El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

El artículo 22 de los Estatutos Sociales y el artículo 33 del Reglamento del Consejo contienen las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría.

1. El Comité de Auditoría estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros, todos ellos consejeros de la sociedad, siendo la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos, designados por el Consejo de Administración hasta que sean revocados por el Consejo o cesen en su cargo de consejero de la Sociedad.
2. El Comité de Auditoría designará de entre sus miembros no ejecutivo al Presidente, que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser elegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. Asimismo designará a un secretario del Comité, cargo que podrá recaer en el secretario del Consejo o en un consejero miembro o no del Comité.
3. El Comité de Auditoría se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
4. El Comité de Auditoría quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, al menos, la mitad más uno de sus miembros. La convocatoria se hará de modo que se asegure su conocimiento por los miembros que integran, en los plazos y formas que se establecen para el Consejo de Administración en la Ley de Sociedades Anónimas. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos de los miembros asistentes a la reunión, con el voto dirimente del Presidente en caso de empate.

El Comité de Auditoría, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los Auditores de Cuentas externos a la Sociedad.
- c) Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.

e) Mantener la 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.

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 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí  No

## D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

### Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas

Las operaciones vinculadas son aprobadas por el Consejo de Administración.

### Procedimiento para 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 y Director financiero. En operaciones que supongan un conflicto de intereses la decisión última es del Consejo de Administración.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

Las operaciones con partes vinculadas han sido delegadas, por parte del Consejo de Administración, en las figuras del Director General y Director financiero de la Sociedad.

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:

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.

0 (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 cualesquier 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 GESTIÓN DE RIESGOS**

E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

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.

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 periodicamente 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.

El Comité de Auditoría se reúne al menos cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Durante el ejercicio 2013 dicho Comité se reunió en cuatro ocasiones.

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 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 financieros: debido a la importancia del préstamo sindicado que mantiene la Sociedad con varias entidades bancarias dentro de su balance, tanto las fluctuaciones de intereses, como el no cumplimiento de los covenants establecidos, etc. suponen un alto riesgo para la consecución de los objetivos de negocio de la compañía.
- Riesgos operacionales: riesgos derivados del incorrecto desarrollo de procesos internos.
- Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones en los tipos de cambio, al realizar gran parte de sus transacciones en divisa (USD, GBP, NOK y SEK).
- Otros riesgos.

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

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 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 se han materializado durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2013 se han materializado los riesgos económicos, patrimoniales y de control en un mismo hecho.

En fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que componen el préstamo sindicado que mantiene la Sociedad comunicaron su decisión de la aceleración y vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), y de cambiar los consejos de administración de cada uno de ellos. Como consecuencia de la pérdida de control de dichas filiales, y a pesar de que las compañías continúan siendo propiedad de SPS, a efectos de reflejar dicha situación tanto en el Balance de Situación como en la cuenta de Pérdidas y ganancias, todos los saldos, tanto deudores como acreedores, mantenidos con las sociedades antes nombradas a 31 de diciembre de 2013, y las transacciones realizadas con las mismas entre el 1 de octubre (fecha en la que se dejó de recibir información económico-financiera de las compañías intervenidas) y el 31 de diciembre de 2013.

SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas.

Todo esto ha supuesto un impacto económico patrimonial y de control de las Sociedades para el Grupo Service Point.

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

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.

Por último el Grupo Service Point se encuentra expuesto a las variaciones en la curva de tipo de interés, al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable.

Asimismo se encuentra también expuesta a las variaciones en los tipos de cambio, al realizar gran parte de sus transacciones en divisa (USD, GBP, NOK, SEK).

## **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.**

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.

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 cualesquier 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 periodicamente 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 elaborre la Sociedad.
- Analizar en el seno del Consejo, las inversiones propuestas y, en su caso, detectar posibles conflictos de interés de los consejeros.

El Comité de Auditoría se reúne al menos cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Durante el ejercicio 2013 dicho Comité se reunió en cuatro ocasiones.

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.

- Segregación de funciones y doble firma mancomunada para cualquier pago independientemente de su importe.
- 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 diversas 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 SCIIIF, 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 anual, 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.

El Comité de Auditoría es el encargado de la supervisión de todo el proceso, apoyándose en el Área de Auditoría y Control Interno.

### 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 SCIIIF, 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 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.

La figura del auditor interno revisa periódicamente la información obtenida y los procesos de emisión de la misma, proponiendo en su caso mejoras para una máxima veracidad y seguridad de la información generada.

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.

La figura del auditor interno revisa periódicamente la información obtenida y los procesos de emisión de la misma, proponiendo en su caso mejoras para una máxima veracidad y seguridad de la información generada.

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 desmostrada 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 SCIIIF 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 SCIIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIIF 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 estrecho 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 SCIIIF 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 (SCIIIF) del año 2013 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 Unificado de buen gobierno.

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.

- 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.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

Explique

- 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.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

- Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Ver epígrafe: B.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

NO APLICA

- Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;

ii) La política de inversiones y financiación;

iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;

iv) La política de gobierno corporativo;

v) La política de responsabilidad social corporativa;

vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;

vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

**b) Las siguientes decisiones :**

i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).**

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1<sup>a</sup>. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2<sup>a</sup>. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3<sup>a</sup>. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo 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.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

A cierre del ejercicio 2013 la Sociedad contaba en su Consejo de Administración con dos consejeros ejecutivos, uno dominical y otro externo. Esto es debido a que en los últimos meses del ejercicio se produjo la dimisión de varios de los Consejeros de la Sociedad.

Para re establecer el equilibrio en el Consejo de Administración, se celebró con fecha 24 de febrero de 2014 una Junta General de Accionistas, en la que se eligieron dos consejeros dominicales y dos externos.

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

**Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:**

**1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**

**2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

Dentro del reducido número de Consejeros a fecha 31 de diciembre de 2013 (4) uno de ellos era independiente.

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% 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.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) **Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;**

b) **La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

Debido al escaso número actual de consejeros (4) sólo una de ellas es consejera.

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

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

a) **Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**

b) **Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;**

c) **Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

**a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;**

**b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**

**c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

**a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**

**b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

**a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**

**b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. 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 pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**

c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, 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 los posteriores, y;

e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda 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.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

30. 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 las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara 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, el consejo 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 dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo 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 interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

**Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste 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, aunque no tenga la condición de consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

32. 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. 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.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple  Explique  No aplicable

35. 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  Explique  No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple  Explique  No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple  Explique  No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

**Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:**

- a) Que el consejo designe 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 ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.
- c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple  Explique

41. Que los miembros del comité 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.

Cumple

Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, 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.**

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

45. Que corresponda al comité de auditoría:

**1º En relación con los sistemas de información y control interno:**

- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.**
- b) Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene 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 se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

**2º En relación con el auditor externo:**

a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) 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.

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**
- b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**
- c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**
- d) **Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente 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 considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) **Proponer al consejo de administración:**

i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

**b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. 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

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.

Debido a la dimisión de la mayor parte de los miembros del Consejo de Administración en la última parte del ejercicio 2013, el Consejo de Administración sólo contaba con 4 miembros a 31 de diciembre de 2013. Dos consejeros ejecutivos, uno dominical y otro externo.

Este hecho hizo que se suspendieran las actividades de las Comisiones de Auditoría y Remuneraciones hasta el nombramiento de nuevos consejeros y la reestructuración del Consejo y las Comisiones. Este hecho se produjo en la Junta Extraordinaria de accionistas celebrada a tal fin en el mes de febrero de 2014.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 29/04/2014.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las normas en vigor, cerrados a 31 de diciembre de 2013.

Barcelona, a 15 de abril de 2015,

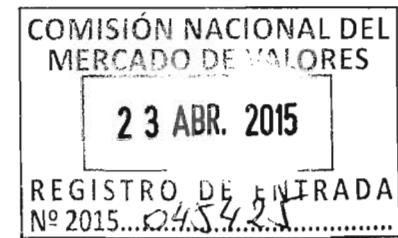
D. Matteo Buzzi  
Presidente y Consejero Delegado

Dña. Mireia Blanch Olivé  
Vocal

Dña. Belinda Adams  
Vocal

D. Mauricio Canals Ramoneda  
Vocal

D. Victor Rodríguez Martín  
Vocal



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

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante ‘la Sociedad Dominante’) Y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** (en adelante ‘el Grupo’) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, 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 las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 2 y 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, con fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que componen el préstamo sindicado suscrito por la Sociedad Dominante comunicaron su decisión de ejecutar el vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo, que incluye la filial que operaba en los Estados Unidos procediendo, entre otros asuntos, a nombrar nuevos administradores de dicha sociedad y a dejar de suministrar información financiera a **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** La cuenta de resultados consolidada adjunta incorpora las transacciones correspondientes a los tres primeros trimestres del ejercicio 2013 de la filial de Estados Unidos, cuyo detalle se muestra en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta, período en que la Sociedad Dominante mantenía el control de dicha filial. A la fecha del presente informe, y dada la imposibilidad manifiesta de acceder a la información requerida, no hemos dispuesto de la documentación soporte necesaria para satisfacernos de los importes registrados en la cuenta de resultados consolidada provenientes de la filial americana del Grupo.
3. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, con fecha 1 de febrero de 2014, la Sociedad tomó la decisión de presentar la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la filial alemana en otra pieza judicial aparte, lo que ha implicado la pérdida de control sobre la citada filial. Adicionalmente, la filial holandesa ha cesado su actividad con fecha 1 de agosto de 2014 tras proceder a la venta de su unidad productiva, tal y como se indica en la nota 31 de la memoria consolidada adjunta. En consecuencia, y dada la imposibilidad manifiesta de acceso a toda la información requerida, no hemos dispuesto de toda la documentación soporte necesaria para satisfacernos de los importes que procedería registrar en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 provenientes de dichas filiales. El detalle de los importes registrados en dichos estados financieros se muestra en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 2 y 3 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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**, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
5. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2.1.1 en relación a que las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el 21 de mayo de 2014 y aprobadas por la Junta General de Accionistas de la misma el 30 de junio de 2014. Los Administradores de la Sociedad Dominante han procedido a la reformulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidados del ejercicio 2013. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores de la Sociedad Dominante el 21 de mayo de 2014. Del mismo modo, el presente informe de auditoría sustituye íntegramente al informe de auditoría que emitimos el 23 de mayo de 2014, en relación a las cuentas anuales consolidadas inicialmente formuladas.
6. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta donde se informa que con fecha 4 de febrero de 2014 fue presentada ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona la solicitud de concurso de acreedores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, así como de las filiales de la misma en Holanda, España y Bélgica. Con fecha 1 de febrero de 2014 también se solicitó concurso de acreedores para la filial alemana. Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores presentado, cesando los efectos de la declaración de concurso.

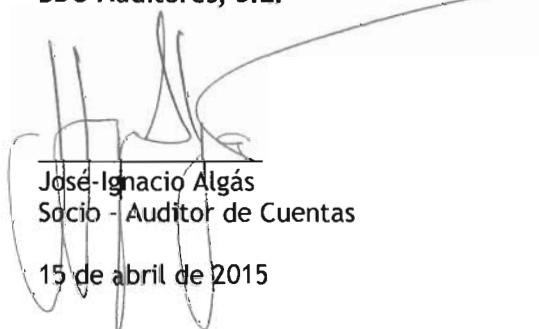
Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo ha obtenido en el ejercicio 2013 un resultado de explotación negativo por importe de 47.527 miles de euros y unas pérdidas de 190.632 miles de euros. Por otra parte, los resultados de los últimos ejercicios han mostrado pérdidas continuadas, arrojando un patrimonio neto consolidado negativo atribuido a la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2013 de 119.296 miles de euros y un fondo de maniobra negativo de 118.327 miles de euros.

Por otro lado, y según se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en las expectativas de la Dirección del Grupo consistentes en la aprobación por parte del Juzgado del Convenio de Acreedores a la fecha actual y, por consiguiente, el cese efectivo del concurso de acreedores y en el levantamiento de la suspensión de la cotización bursátil de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, la aprobación por parte de la Junta de Accionistas de la capitalización de la deuda para dar cumplimiento a los compromisos recogidos en la propuesta anticipada de convenio aprobada y la consecución del plan de viabilidad preparado.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por la Dirección de la Sociedad Dominante, del cumplimiento de los compromisos adoptados en el convenio de acreedores aprobado, del apoyo financiero de los futuros accionistas de referencia del Grupo y del previsto retorno a su cotización bursátil, aspectos que no podemos evaluar en la actualidad.

7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los Administradores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** 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 2013. 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**.

**BDO Auditores, S.L.**



José-Ignacio Algás  
Socio - Auditor de Cuentas  
15 de abril de 2015

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**BDO AUDITORES, S.L.**

Any 2015 Núm. 2015/04392  
IMPORT COL·LEGIAL: 98,00 EUR

\*\*\*\*\*  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 4.4 del text referit de la  
Llei d'auditoria de companyes, aprovada per  
Real decret legislatiu 172017, d'1 de juliol.  
\*\*\*\*\*

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

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2013

**Estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2013 y 2012**

<b>En Euros</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Inmovilizado material	7	1.304.870	22.883.083
Fondo de comercio	8	-	151.411.643
Otros activos intangibles	9	-	1.766.834
Activos financieros no corrientes	10	343.922	1.463.323
Activos por impuestos diferidos	20	-	25.044.863
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.648.792</b>	<b>202.569.746</b>
Existencias	12	-	3.195.297
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	2.400.458	35.408.062
Activos por impuestos corrientes	11	243.896	268.370
Otros activos financieros corrientes	10	1.310.679	1.328.505
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13	310.902	5.221.436
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.265.935</b>	<b>45.421.670</b>
<b>Total activo</b>		<b>5.914.727</b>	<b>247.991.416</b>
<b>Pasivo</b>	<b>Nota</b>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		105.905.946	105.905.946
Reservas		(34.569.289)	(21.791.655)
Resultado del ejercicio		(190.632.403)	(18.200.199)
<b>Patrimonio neto de la Sociedad Dominante</b>	<b>14</b>	<b>(119.295.746)</b>	<b>65.914.092</b>
Patrimonio de Intereses Minoritarios		-	(5.946.287)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>14</b>	<b>(119.295.746)</b>	<b>59.967.805</b>
Deuda financiera	15	165.624	99.731.237
Otros pasivos financieros	16	2.452.692	-
Pasivos por impuestos diferidos	20	-	2.330.238
Provisiones	18	-	26.346.756
Otros pasivos no corrientes	19	-	479.554
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2.618.316</b>	<b>128.887.785</b>
Deuda financiera	15	105.343.251	8.725.188
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	10.569.706	40.668.375
Pasivos por impuestos corrientes	17	633.746	6.718.764
Otros pasivos financieros	16	3.825.454	1.156.398
Provisiones	18	2.220.000	1.761.576
Otros pasivos corrientes	19	-	105.525
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>122.592.157</b>	<b>59.135.826</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>5.914.727</b>	<b>247.991.416</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 2013 y 2012**

<b>En Euros</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Importe neto de la cifra de negocios	22	147.206.635	208.846.671
Otros ingresos de explotación	22	1.411.178	789.234
<b>Total ingresos</b>		<b>148.617.813</b>	<b>209.635.905</b>
Aprovisionamientos	23	(53.704.195)	(77.102.579)
<b>Margen bruto</b>		<b>94.913.618</b>	<b>132.533.326</b>
Gastos de personal	23	(63.985.332)	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	23	(24.371.121)	(37.051.516)
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>6.557.165</b>	<b>6.376.938</b>
Amortizaciones	7, 9	(6.938.225)	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	9	(746.787)	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	8	(46.399.655)	(2.048.984)
<b>Resultado neto de explotación</b>		<b>(47.527.502)</b>	<b>(7.922.020)</b>
Ingresos financieros	24	1.600.228	241.227
Gastos financieros	24	(7.198.761)	(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)		6.847.635	36.208
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>1.249.102</b>	<b>(11.026.280)</b>
Otros resultados	25	(132.542.708)	(875.567)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(178.821.108)</b>	<b>(19.823.867)</b>
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	20	(11.811.295)	1.093.083
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(190.632.403)</b>	<b>(18.730.784)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
La entidad dominante		(190.632.403)	(18.200.199)
Intereses minoritarios	14	-	530.585
<b>Beneficio por acción</b>	21		
Básico		(1,08) €	(0,10) €
Diluido		(0,80) €	(0,08) €

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 2013 y 2012

En Euros	2013			2012		
	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	1.558.991	-	1.558.991	1.390.146	-	1.390.146
- Gastos de emisión de capital	-	-	-	(19.048)	-	(19.048)
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	1.031.402	-	1.031.402	847.353	-	847.353
- Valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>	<b>2.590.393</b>	-	<b>2.590.393</b>	<b>2.218.451</b>	-	<b>2.218.451</b>
- Resultado del Ejercicio	(190.632.403)	-	(190.632.403)	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Ejercicio</b>	<b>(188.042.010)</b>	-	<b>(188.042.010)</b>	<b>(15.981.748)</b>	<b>(530.585)</b>	<b>(16.512.333)</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 2013 y 2012

En Euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Otras reservas					Ajustes por cambios de valor		P&L retenido atribuible a la Soc Dom		Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión	Otros					
A 1 de enero de 2012	105.905.946	46.311.287	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(339.900)	58.874.440	(38.854.084)	(2.819.400)	(208.484.750)	81.999.434	(5.415.702)	76.583.732	
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>														
Resultado del ejercicio											(18.200.199)	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones											1.390.146		1.390.146	1.390.146
Gastos de emisión de capital											(19.048)		(19.048)	(19.048)
Diferencias de conversión											847.353		847.353	847.353
Valoración de instrumentos financieros											-		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-		(19.048)	-	-	-	-	1.390.146	847.353	-	(18.200.199)	(15.981.748)	(530.585)	(16.512.333)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>														
Aumentos / (reducciones) de capital											-		-	-
Otras operaciones con acciones propias								308.722				9.659		9.659
Total operaciones con socios o propietarios	-		(299.063)	-	-	-	-	308.722	-	-	-	9.659	-	9.659
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>														
Compensación de reservas											-		-	-
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF								(113.253)				(113.253)		(113.253)
Otros movimientos								-				-		-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-		-	-	-	-	-	(113.253)	-	-	-	(113.253)	-	(113.253)
A 31 de diciembre de 2012	105.905.946	45.993.176	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(31.178)	60.151.333	(38.006.731)	(2.819.400)	(226.684.949)	65.914.092	(5.946.287)	59.967.805	
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>														
Resultado del ejercicio											(190.632.403)	(190.632.403)	-	(190.632.403)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones								1.558.991				1.558.991		1.558.991
Gastos de emisión de capital								-			-	-		-
Diferencias de conversión								1.031.402				1.031.402		1.031.402
Valoración de instrumentos financieros								-			-	-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	-	-	-	-	1.558.991	1.031.402	-	(190.632.403)	(188.042.010)	-	(188.042.010)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>														
Aumentos / (reducciones) de capital											-		-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								-			-	-		-
Otras operaciones con acciones propias			17.138					31.178				48.316		48.316
Total operaciones con socios o propietarios	-		17.138	-	-	-	-	31.178	-	-	-	48.316	-	48.316
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>														
Bajas del perímetro de consolidación								(36.191.504)	37.052.727			861.223	5.946.287	6.807.510
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF								1.922.633				1.922.633		1.922.633
Otros movimientos								-	-		-	-		-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-		-	-	-	-	-	(34.268.871)	37.052.727	-	-	2.783.856	5.946.287	8.730.143
A 31 de diciembre de 2013	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)	

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 el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

En Euros	Nota	2013	2012
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	26	(12.933.892)	(1.634.003)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	7, 9	(2.768.349)	(5.980.618)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio		-	(264.451)
Otros activos financieros		676.347	26.453
Enajenaciones de inversiones	7, 9	-	-
<b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>		(2.092.002)	(6.218.617)
Emisión de obligaciones	15	-	25.000.000
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones		-	-
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo		-	845.000
Devolución y amortización		-	(20.033.798)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo		7.290.231	(1.089.900)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>		7.290.231	4.721.302
<b>Flujos netos totales</b>		(7.735.663)	(3.131.317)
Variación del tipo de cambio		2.825.129	(1.004.519)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>		(4.910.534)	(4.135.836)
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero</b>	13	5.221.436	9.357.272
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre</b>	13	310.902	5.221.436

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

## Memoria anual consolidada correspondiente al ejercicio 2013

### 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 2012, trasladándolo desde Avenida de Sarriá 102-106 8<sup>a</sup> planta al actual, situado en Ronda de General Mitre nº 38 1<sup>a</sup> planta, 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, dada la situación concursal en la que se encuentra, la Sociedad está sujeta a la Ley Concursal, y suspendida la 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 ofrecidos por el Grupo SPS comprenden básicamente:

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

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas “print on demand” donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como 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.

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

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

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red internacional Globalgraixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management

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

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que pueden integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

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

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

Tal y como se menciona en las Nota 2a) siguiente, las cuentas anuales han sido reformuladas por los miembros del Consejo de Administración con fecha 15 de abril de 2015, habiéndose completado a continuación la información relevante en cuanto a la actividad y evolución de la Sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación.

#### Proceso de reestructuración financiera

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

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

ofertas presentadas a las entidades se basaban, parcial o totalmente, en sendas ampliaciones de capital.

El día 24 de octubre de 2013, como consecuencia de la comunicación por parte de las entidades financieras que forman 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 operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. tomó la decisión de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal. Desde esa fecha, la Sociedad ha estado trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada.

En noviembre de 2013, la Sociedad recibió información que la actividad de la filial americana del grupo, bajo la administración de EY, 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 ha 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 Soluciones, S.A. trabajaba junto con el Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

En el segundo trimestre de 2014, los activos de las compañías intervenidas por parte de los bancos han sido vendidos a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Asimismo, Paragon Group Ltd ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 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, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores. La PAC contiene una doble propuesta de pago, en función de la clasificación del crédito que corresponda a cada acreedor:

- Créditos de acreedores privilegiados que opten por adherirse a la PAC: serán satisfechos con una quita del 20%, mediante la conversión del restante 80% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.

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

La PAC ha sido 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 ha depositado 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 ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas también a Paragon Group Ltd.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

El resumen de la masa pasiva y situación patrimonial 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 (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 (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>14.986</b>	<b>(103.132)</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 ha dictado 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 ha dictado Sentencia con idéntico contenido respecto de las filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding del Grupo en Holanda y Suecia.

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

La composición del Grupo ha cambiado de manera significativa como consecuencia de la aceleración del crédito sindicado y la ejecución de algunas de las garantías sobre las filiales del Grupo. La Sociedad ha perdido 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 durante el ejercicio 2014, dichas filiales han salido del perímetro de consolidación con fecha 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2013, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

A 31 de diciembre de 2013, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgraixnet SA, Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB.

Las cuentas anuales consolidadas de SPS del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2013. 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 2013, 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 2013 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 21 de mayo de 2014 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.

El 15 de abril de 2015, como consecuencia de información adicional sobre hechos ocurridos en el ejercicio 2013 recibida tras las formulación de las cuentas anuales consolidadas en mayo de 2014, los Administradores de la Sociedad han procedido a la reformulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013 con el fin de mitigar todas las salvedades y limitaciones mostradas en el Informe de auditoría de fecha 23 de mayo de 2014. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas, se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores el 21 de mayo de 2014.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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.

Las modificaciones introducidas en las presentes cuentas anuales reformuladas respecto a las formuladas el 21 de mayo de 2014, junto con las explicaciones de los motivos por lo que se han introducido dichas modificaciones, son las siguientes:

En euros	Impacto en resultados	Impacto en Patrimonio	Impacto en Total Activo
(1) Reducción en el valor razonable de las filiales intervenidas	(14.965.401)	(14.965.401)	(14.965.401)
(2) Reducción en las provisiones de concurso	2.000.000	2.000.000	-
(3) Regularización de los intereses devengados	44.589	44.589	-
(4) Reclasificación de obligaciones convertibles	-	(25.000.000)	-
(5) Salida del perímetro de la filial holandesa y alemania	(718.283)	(718.283)	(15.478.941)
(6) Reversión provisión préstamo alemania	9.996.880	9.996.880	-
(7) Otros ajustes	7.040.540	(769.419)	(692.894)
<b>Total impacto en las cuentas reformuladas</b>	<b>3.398.325</b>	<b>(29.411.634)</b>	<b>(31.137.236)</b>

*(1) Reducción en el valor razonable de las filiales intervenidas*

Como consecuencia de la intervención de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca el día 23 de octubre de 2013, SPS no ha tenido acceso a la información económico-financiera correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2013, que ha sido reclamado en varias ocasiones a Ernst & Young LLP, ni durante este periodo ha ejercido la gestión y el control sobre dichas actividades.

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, de acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, al tratarse la intervención de las filiales arriba mencionadas como pérdida de control de las mismas, se había dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías y se había reconocido la inversión que mantiene en dichas compañías a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. El valor asignado a dichas filiales fue de 14.965 miles de euros. Como consecuencia de la venta

posterior de las filiales británicas, noruegas y sueca sin beneficio alguno para SPS y el cierre del negocio estadounidense, en las cuentas reformuladas se ha registrado un deterioro en el valor razonable a cero euros.

(2) Reducción en las provisiones de concurso

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los costes relacionados con el proceso concursal de la Sociedad. Esta previsión estaba incluida en el epígrafe “acreedores varios” y ascendía a 2,8 millones de euros. La estimación de esta previsión se ha revisado a base de los costes reales incurridos en el ejercicio 2014, y se ha registrado una reducción de 2 millones de euros en el epígrafe correspondiente del balance de situación con un impacto positivo en la cuenta de resultados del ejercicio 2013.

(3) Regularización de los intereses devengados

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los intereses devengados a entidades financieras pendientes de pago a 31 de diciembre de 2013. La confirmación de saldos pendientes con dichas entidades financieras se ha recibido con fecha 2 de octubre de 2014 y se ha registrado una regularización en la estimación original en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” con un impacto positivo en la cuenta de resultados.

(4) Reclasificación de las obligaciones convertibles

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se habían registrado las obligaciones convertibles emitidas en el ejercicio 2012 por importe de 25 millones de euros como “otros instrumentos de patrimonio” dentro del patrimonio neto del Grupo. En las cuentas anuales reformuladas las 25 millones de euros de obligaciones se han reclasificado a deuda financiera corriente, siendo éstas pendientes de conversión. Esta reclasificación ha reducido el patrimonio neto en 25 millones de euros, sin impacto alguno en la cuenta de resultados de la Sociedad.

(5) Salida del perímetro de consolidación de la filial holandesa y alemania

Como consecuencia de la entrada en concurso y la venta posterior en el ejercicio 2014 de las unidades productivas de la filial alemana y holandesa, a 31 de diciembre de 2014 se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías. El impacto del registro ha sido de 0,7 millones de euros de pérdida en la cuenta de resultados, una reducción en el patrimonio neto de 0,7 millones de euros y una reducción de 15,5 millones de euros en el total activo del Grupo.

(6) Reversión provisión préstamo Alemania

En las cuentas anuales consolidadas formuladas en mayo de 2014, se había dotado una provisión sobre el préstamo corriente y no corriente concedido a las empresas Service Point Germany Holding GmbH y Koebcke GmbH con cargo a la cuenta de resultados consolidado del ejercicio 2013. En las presentes cuentas anuales se ha revertido esta provisión con un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada y patrimonio neto.

(7) Otros ajustes

Los otros ajustes incluyen ajustes que se han propuesto tras la realización de las auditorías de cada uno de las filiales del grupo y que han supuesto un impacto en las cuentas consolidadas de la Sociedad. Asimismo, incluyen un impacto positivo neto en la cuenta de resultados por diferencias positivas de conversión realizadas como consecuencia de la salida de perímetro de consolidación por importe de 6,8 millones de euros.

Asimismo, en estas cuentas anuales reformuladas se incluyen aquellos aspectos cualitativos puestos de manifiesto respecto a la evolución de la sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación y que los Administradores han considerado relevante para la adecuada comprensión de las mismas.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2013, 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 de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

No ha sido necesario realizar modificaciones en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 en estas cuentas anuales de 2013, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2012.

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 actual, la Dirección ha elaborado un plan de viabilidad para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se 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.

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:

- La aceleración y vencimiento anticipado del principal instrumento de financiación corporativa del grupo.
- La ejecución de las garantías sobre una parte significativa del Grupo y la consecuente pérdida de control de la misma.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería, lo que ha dado lugar a la situación concursal actual.
- La situación actual de incertidumbre económica.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debe a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro del fondo de comercio por importe de 46,4 millones de euros en el ejercicio 2013 (2012: 2 millones de euros), el impacto de la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de las entidades financieras y de la filial

alemana y la filial holandesa en el ejercicio 2014, que ha tenido un impacto negativo total de 120,6 millones de euros, la provisión de saldos a cobrar de las filiales intervenidas por importe de 13,1 millones de euros, y a la restructuración 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 ha tomado 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 ha encontrado un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor ha adquirido 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, ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. Asimismo, en julio de 2014 Paragon ha adquirido la unidad productiva de la filial operativa holandesa.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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 ha dictado la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014 en fecha 17 de diciembre de 2014. A la misma fecha se ha registrado 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 ha ejecutado la ampliación de capital necesaria.

El impacto de la implementación de la PAC en los libros de la Sociedad Dominante de 2014 ha sido como sigue:

Créditos (En Euros)	Deuda	Quita	Pendiente de pago en acciones	Pendiente de pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.825	(9.223.269)	36.893.077	15.072.479
Créditos ordinarios	17.830.024	(10.698.014)	7.126.009	6.000
Créditos subordinados	12.847.885	(7.708.731)	5.139.154	0
Créditos contingentes	475.168	(285.101)	190.067	0
<b>Total</b>	<b>92.341.902</b>	<b>-27.915.115</b>	<b>49.348.307</b>	<b>15.078.480</b>

Asimismo, en el ejercicio 2014 el impacto de la salida de concurso en el patrimonio neto de la Sociedad Dominante es de 27,9 millones de euros. En el ejercicio 2015, una vez ejecutada la ampliación de capital por capitalización de créditos, el patrimonio neto aumentará por aproximadamente 49,4 millones de euros adicionales.

## 2.1.2 Cambios en la normativa contable

### *Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para el presente ejercicio*

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2012, excepto por la adopción, desde fecha 1 de enero de 2013, de las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB y el IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa:

- NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 define el concepto de valor razonable, fija un marco de criterios generales para su determinación y establece una serie de desgloses obligatorios sobre el uso de valoraciones a valor razonable. La aplicación de esta norma no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros intermedios.

- NIC 19 revisada Beneficios a los Empleados

NIC 19 revisada establece los criterios de registro contable e información a revelar en relación con las prestaciones a empleados. Los cambios que introduce incluyen modificaciones fundamentales, como el concepto del rendimiento esperado de los activos afectos al plan, que debe ser equivalente a la tasa de descuento utilizada para la valoración del pasivo correspondiente, así como otras enmiendas menores consistentes en aclaraciones y cambios de redacción. La aplicación de esta norma revisada no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

- NIC 28 revisada Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Esta norma revisada prescribe el tratamiento contable de las inversiones en asociadas y fija los criterios de aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia en la consolidación de asociadas y negocios conjuntos. Asimismo, define el concepto de influencia significativa y el procedimiento de la puesta en equivalencia que debe ser aplicado por todas las entidades que formen parte de un negocio conjunto o ejerzan influencia significativa sobre una participada. La aplicación de esta norma revisada no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas del otro resultado global

Las enmiendas mejoran la coherencia y claridad en la presentación de partidas de otro resultado global, exigiendo la agrupación de las mismas en función de si son susceptibles de ser reclasificadas (“recicladas”) a resultados en un momento posterior o no. Las enmiendas no alteran la opción de presentar las partidas brutas o netas de su efecto fiscal. Sin embargo, establecen que cuando los importes se presenten antes de impuestos, el efecto fiscal asociado a los dos grupos de partidas de otro resultado global (las que pueden ser “recicladas” en el futuro y las que nunca lo serán) se mostrará separadamente. La aplicación de esta enmienda ha alterado la estructura de presentación de las partidas de otro resultado global en los estados financieros intermedios.

- Enmiendas a la NIIF 7 Información a Revelar – Compensación de activos y pasivos financieros

Las modificaciones imponen la obligación de revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de los acuerdos de compensación, y otros similares sobre la posición financiera de la entidad. Los nuevos desgloses son obligatorios en relación con todos los instrumentos financieros reconocidos que hayan sido neteados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. También se aplican a los instrumentos financieros reconocidos que estén sujetos a un acuerdo marco de compensación o similar, independientemente de si han sido neteados o no. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros intermedios.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011 (mayo 2012)

Este texto introduce una serie de mejoras a las NIIF vigentes, fundamentalmente para eliminar inconsistencias y clarificar la redacción de algunas de estas normas. Estas mejoras no han tenido impacto en los resultados ni en la posición financiera del Grupo.

***Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no efectivas a 31 de diciembre de 2013***

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria en los ejercicios indicados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros
Emiendas a la NIIF 7	Desgloses en la transición a NIIF 9
NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre Intereses en Otras Entidades
Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de inversión
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros
Enmiendas a la NIC 36	Desglose de valor recuperable de activos no financieros
Enmiendas a la NIC 39	Novación de derivados y continuación de la cobertura contable
Enmiendas a la NIC 19	Planes de beneficios definido: aportaciones de empleados
Mejores anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	1 de julio de 2014
Mejores anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	1 de julio de 2014
CINIIF 21	Gravámenes

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. No obstante, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los instrumentos financieros y a futuras transacciones con los mismos que tengan lugar a partir de la fecha de entrada

en vigor de dicha norma.

## 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 2013

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) Salida de la filial francesa del perímetro de consolidación**

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar el proceso de insolvencia de la filial francesa, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez concedió una extensión operativa de la filial francesa para la presentación de ofertas oficiales de terceros para adquirir el negocio. La decisión final del juez se tomó el día 3 de julio, fecha en la que se ha traspasado la actividad de la empresa francesa a un tercero. SPS ha dejado de tener una obligación legal sobre la compañía y su deuda antigua. Como consecuencia de la decisión del juez, SPS ya no tiene poder de voto ni control de la compañía, de acuerdo con la definición de la NIC 27 párrafo 4, y dado el impacto relevante a nivel individual y consolidado, la salida del perímetro de consolidación se registró en el primer semestre de 2013.

Durante el periodo de la extensión operativa declarada el día 27 de marzo, la filial se incluía como activo mantenido para la venta. Con fecha 30 de junio de 2013, Reprotechnique se ha dejado de consolidar y el resultado de la salida de las operaciones en Francia se ha registrado en los libros individuales y consolidados de Service Point Solutions, S.A. Como la inversión y los fondos propios negativos de la filial francesa se habían provisionado en su totalidad, el impacto positivo a nivel individual ha sido de 9,3 millones de euros y a nivel consolidado de 2,9 millones de euros.

#### **(b) Salida de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca del perímetro de consolidación**

Tal y como se detalla en la nota 1, en fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras del préstamo sindicado comunicaron su decisión de la aceleración y vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), y de cambiar los consejos de administración de cada uno de ellos. Como consecuencia de la pérdida de control de dichas filiales, de acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, se ha procedido a dar de baja en las cuentas los activos y pasivos de las antiguas dependientes en el estado de situación financiera consolidado.

Este cambio de perímetro se ha efectuado a partir del 1 de octubre de 2013, fecha en la que se dejó de recibir información económico-financiera de las compañías intervenidas. Los resultados de dichas compañías se han consolidado hasta 30 de septiembre de 2013.

SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas, reconociendo estas inversiones a su valor razonable como activos financieros no corrientes. Los saldos a cobrar y a pagar que mantienen las filiales del Grupo con las compañías intervenidas se han reconocido en las líneas correspondientes de saldos a cobrar y pagar a terceros.

**(c) Salida de las filial alemana del perímetro de consolidación**

Como consecuencia de la venta posterior de las unidades productivas del grupo alemán y de las filiales operativas de Holanda, con fecha 31 de diciembre de 2013 se ha procedido a dar de baja en las cuentas los activos y pasivos de las antiguas dependientes en el estado de situación financiera consolidado.

Los resultados de dichas compañías se han consolidado hasta 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2013, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

**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 incurren.

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:

Elemento	Vida útil
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:

- por su enajenación o disposición por otra vía; o
- 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:

Elemento	Vida útil
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 está 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.

En la Nota 8 se indica de forma detallada el criterio de valoración para calcular el valor recuperable del fondo de comercio.

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 razonablemente 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 Obligaciones por pensiones**

El Grupo mantiene nueve planes de prestación definida con sus empleados. Las obligaciones recogidas en el balance de situación consolidado en concepto de provisiones para pensiones y obligaciones similares surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo o individual suscritos con los trabajadores del Grupo en los que se establece el compromiso por parte de la empresa de proporcionar un régimen complementario al otorgado por el sistema público para la cobertura de las contingencias de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, o cese de la relación laboral por acuerdo entre las partes (nota 18). Los planes están instrumentados mediante pólizas colectivas externalizadas con compañías de seguro en la mayoría de los casos.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas es el importe bruto de las mismas, antes de deducir el valor razonable de cualquier activo afecto al plan. La valoración de los costes y obligaciones se efectúa anualmente por actuarios independientes para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés utilizado para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no existe un mercado amplio para tales títulos, se utiliza el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha del balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen de forma inmediata en el año de ocurrencia directamente en el patrimonio neto.

El coste de los servicios pasados se reconoce como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir las prestaciones consolidadas (o irrevocables). No obstante, cuando las prestaciones resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de prestaciones definidas, la entidad reconoce de forma inmediata los costes de los servicios pasados en los beneficios netos.

### **3.12.2 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 permutes 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 2012 ni en 2013.

### **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.

### **3.18 Instrumentos financieros compuestos**

En el ejercicio 2012, la Sociedad Dominante emitió obligaciones convertibles por valor nominal de 25 millones de euros. La Sociedad registra por separado el componente de pasivo financiero y de patrimonio del instrumento financiero compuesto. El componente de pasivo se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, aplicando un tipo de interés de mercado de un pasivo similar que no lleve asociado un componente de patrimonio. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. El importe en libros del instrumento de patrimonio, representado por la opción de conversión del instrumento en acciones ordinarias, se determina deduciendo el valor razonable del pasivo financiero del valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto.

## **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 encuentra la Sociedad Dominante y sus filiales desde el día 20 de febrero de 2014 (ver nota 1).

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.
- El Grupo mantiene una función de auditoría interna para identificar, controlar y minimizar los riesgos del Grupo.

#### 4.1.1 Riesgos de Mercado

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

El Grupo opera en un entorno internacional y por consiguiente está 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 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 esta 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 a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas.

##### (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 2013, 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.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2013 incluye los contratos de aseguramiento mencionados en la nota 3.10. Pasivos Financieros.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo han sido, fundamentalmente, el Euribor, el Libor, el Nibor y el Stibor.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de interés al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

En Euros	2013		2012	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Incremento interés en 50 puntos básicos	(523.198)	(523.198)	(489.311)	(489.311)
Decremento interés en 50 puntos básicos	523.198	523.198	489.311	489.311

#### 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.

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.

	<b>Menos de un año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>			
Deuda financiera	105.343.251	141.324	24.300
Otros pasivos financieros	3.825.454	2.452.692	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.569.706	-	-
Otros pasivos	-	-	-
	<b>119.738.411</b>	<b>2.594.016</b>	<b>24.300</b>
<b>A 31 de diciembre de 2012</b>			
Deuda financiera	8.725.188	98.341.288	1.389.949
Otros pasivos financieros	1.156.398	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.668.375	-	-
Otros pasivos	105.525	479.554	-
	<b>50.655.486</b>	<b>98.820.842</b>	<b>1.389.949</b>

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

El día 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada comunicaron la aceleración y vencimiento anticipado de la misma. Como consecuencia, SPS tomó la decisión de entrar en concurso voluntario de acreedores. Como solución a la situación concursal, la Sociedad ha encontrado un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor ha adquirido 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, ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. Asimismo, en julio de 2014 Paragon ha adquirido la unidad productiva de la filial operativa holandesa.

El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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. La Sociedad está trabajando activamente con varios inversores potenciales que han presentado ofertas a las entidades financieras. La viabilidad futura de Service Point Solutions, S.A. depende íntegramente o bien de que las entidades acepten una oferta, que debería tener un componente de efectivo con disponibilidad inmediata a su favor, o de la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo, como podría ser la dación en pago de algunas filiales operativas.

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

#### 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. Por otro lado, la compañía establece niveles máximos para aquellos elementos que afectan la gestión del capital como los impuestos por el contrato de financiación sindicada. 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. Asimismo la compañía considera importante la reducción de la volatilidad de sus acciones en Bolsa, como medida para facilitar la captación de recursos propios.

El ratio de deuda neta sobre capital empleado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Recursos ajenos	105.508.875	108.456.425
Menos: efectivo y equivalentes	(31.902)	(5.221.436)
<b>Deuda neta</b>	<b>105.197.973</b>	<b>103.234.989</b>
Patrimonio neto total	(119.295.746)	59.967.805
<b>Capital total</b>	<b>(14.097.773)</b>	<b>163.202.794</b>
<b>Índice de endeudamiento</b>	<b>-746%</b>	<b>63%</b>

Recursos ajenos = deuda financiera corriente y no corriente menos caja y equivalentes

Capital total = patrimonio neto más deuda neta.

La variación entre el ratio de 2012 y 2013 se debe fundamentalmente a la reducción en el patrimonio neto del Grupo como consecuencia de las pérdidas generadas en el ejercicio 2013.

#### 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 técnicos 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) Deterioro del fondo de comercio**

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe algún indicio de deterioro del valor del fondo de comercio, de acuerdo con la política mencionada en la nota 3.3. El cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de caja se realiza basado en su valor en uso. Dicho cálculo requiere la aplicación de estimaciones (nota 8).

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 han salido del perímetro de consolidación y sus correspondientes fondos de comercio se han dado de baja con un impacto de 100,9 millones de euros.

De acuerdo con los cálculos de deterioro a los que son sometidos, que están basados en las estimaciones y proyecciones de las que disponía el Grupo, y teniendo en cuenta el entorno y la situación concursal de las filiales controladas, al cierre del ejercicio 2013 se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos los fondos de comercio de las mismas por importe total de 46,4 millones de euros, dejando el valor recuperable en cero.

**(b) 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.

**(c) 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.

**(d) Planes de pensiones**

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de una serie de hipótesis actuariales. Todas las hipótesis utilizadas en la determinación del valor presente de las obligaciones se basan en valores de mercado. Se incluye información adicional sobre las hipótesis en la nota 18.

## **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.

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia, la cuenta de resultados de dichas filiales se ha consolidado durante los primeros nueve meses del ejercicio 2013, fecha hasta la cual el Grupo ha tenido acceso a la información económico-financiera.

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”. Del total de la eliminación inter-segmento de 4,8 millones de euros, 4,0 millones de euros corresponden 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 imputen 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 2013 y de 2012 se muestra a continuación:

2013 En Euros	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
Importe neto de la cifra de negocios	7.769.044	33.772.777	10.980.225	44.077.673	30.282.987	10.252.109	1.570.582	9.622.839	1.506.132	(2.627.734)	147.206.635
Otros ingresos de explotación	7.303	-	-	-	-	341.778	548	-	3.232.734	(2.171.185)	1.411.178
<b>Total ingresos</b>	<b>7.776.347</b>	<b>33.772.777</b>	<b>10.980.225</b>	<b>44.077.673</b>	<b>30.282.987</b>	<b>10.593.888</b>	<b>1.571.130</b>	<b>9.622.839</b>	<b>4.738.866</b>	<b>(4.798.920)</b>	<b>148.617.813</b>
Aprovisionamientos	(3.081.627)	(11.745.527)	(4.050.631)	(19.245.609)	(8.298.256)	(3.793.345)	(506.281)	(3.697.279)	-	714.359	(53.704.195)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.694.720</b>	<b>22.027.251</b>	<b>6.929.595</b>	<b>24.832.064</b>	<b>21.984.732</b>	<b>6.800.542</b>	<b>1.064.850</b>	<b>5.925.560</b>	<b>4.738.866</b>	<b>(4.084.561)</b>	<b>94.913.618</b>
Gastos de personal	(3.533.431)	(12.241.312)	(3.877.339)	(21.351.332)	(12.944.884)	(3.919.455)	(874.170)	(4.144.959)	(1.132.333)	33.882	(63.985.332)
Otros gastos de explotación	(1.044.746)	(5.903.593)	(2.470.412)	(3.101.068)	(6.635.121)	(2.156.028)	(252.524)	(2.041.742)	(859.196)	93.310	(24.371.121)
Gastos inter-segmento	(105.837)	(1.190.643)	(195.813)	(302.268)	(434.389)	(175.791)	298.824	159.039	-	1.946.878	-
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>10.707</b>	<b>2.691.703</b>	<b>386.031</b>	<b>77.396</b>	<b>1.970.337</b>	<b>549.267</b>	<b>236.979</b>	<b>(102.101)</b>	<b>2.747.338</b>	<b>(2.010.491)</b>	<b>6.557.165</b>
Amortizaciones	(1.346.054)	(1.547.591)	(991.540)	(515.559)	(948.267)	(915.754)	(88.672)	(472.723)	(112.065)	-	(6.938.225)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(746.787)	-	(746.787)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(8.936.602)	-	-	(29.805.505)	-	(7.657.547)	-	-	-	-	(46.399.654)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(10.271.949)</b>	<b>1.144.112</b>	<b>(605.510)</b>	<b>(30.243.669)</b>	<b>1.022.070</b>	<b>(8.024.034)</b>	<b>148.308</b>	<b>(574.825)</b>	<b>1.888.485</b>	<b>(2.010.491)</b>	<b>(47.527.502)</b>
Ingresos financieros											1.600.228
Gastos financieros											(7.198.761)
Diferencias de cambio (neto)											6.847.635
<b>Resultado financiero</b>											<b>1.249.102</b>
Otros gastos netos											(132.542.708)
<b>Resultado antes de impuestos</b>											<b>(178.821.108)</b>
Impuestos sobre sociedades											(11.811.295)
<b>Resultado del ejercicio</b>											<b>(190.632.403)</b>
Intereses minoritarios											-
<b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>											<b>(190.632.403)</b>
<b>ACTIVOS</b>											
No corrientes	1.267.997	-	-	550.108	-	-	-	2.853.841	23.747.597	(26.770.751)	1.648.792
Corrientes	2.521.370	-	-	628.177	-	-	-	1.602	6.194.045	(5.079.259)	4.265.935
<b>Altas de activos no corrientes</b>	<b>54.145</b>	<b>525.823</b>	<b>20.334</b>	<b>368.423</b>	<b>378.641</b>	<b>454.419</b>	<b>-</b>	<b>16.095</b>	<b>102.197</b>	<b>-</b>	<b>1.920.078</b>
<b>PASIVOS</b>											
Patrimonio neto	(1.485.461)	-	-	(640.355)	-	-	-	(13.683.421)	(77.736.224)	(15.750.285)	(109.295.746)
No corrientes	1.511.715	-	-	616.808	-	-	-	14.498.890	199.177	(14.208.274)	2.618.316
Corrientes	3.763.113	-	-	1.201.832	-	-	-	2.039.974	107.478.689	(1.891.451)	112.592.157

2012 En Euros	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
Importe neto de la cifra de negocios	9.346.139	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.285.545	10.915.131	8.818.997	15.582.055	1.828.367	(2.621.747)	208.846.671
Otros ingresos de explotación	1.586	-	-	-	9.468	270.941	445.425	-	2.971.568	(2.909.754)	789.234
<b>Total ingresos</b>	<b>9.347.725</b>	<b>49.851.169</b>	<b>15.858.641</b>	<b>58.982.374</b>	<b>40.295.013</b>	<b>11.186.072</b>	<b>9.264.422</b>	<b>15.582.055</b>	<b>4.799.935</b>	<b>(5.531.501)</b>	<b>209.635.905</b>
Aprovisionamientos	(3.296.283)	(17.513.612)	(5.640.899)	(28.458.982)	(10.901.484)	(3.599.339)	(2.820.539)	(5.603.212)	-	731.771	(77.102.579)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.051.443</b>	<b>32.337.556</b>	<b>10.217.742</b>	<b>30.523.392</b>	<b>29.393.529</b>	<b>7.586.733</b>	<b>6.443.884</b>	<b>9.978.843</b>	<b>4.799.935</b>	<b>(4.799.730)</b>	<b>132.533.326</b>
Gastos de personal	(4.588.766)	(19.922.075)	(5.673.944)	(25.962.561)	(16.465.121)	(4.438.251)	(4.973.828)	(5.580.666)	(1.580.993)	81.334	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	(1.448.936)	(9.569.547)	(3.594.495)	(6.543.926)	(7.694.610)	(2.110.682)	(1.628.226)	(2.726.290)	(1.790.079)	55.275	(37.051.516)
Gastos inter-segmento	(227.406)	(1.390.663)	(486.665)	(987.432)	(1.208.290)	(444.755)	404.710	(376.383)	-	4.716.885	-
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>(213.665)</b>	<b>1.455.271</b>	<b>462.637</b>	<b>(2.970.528)</b>	<b>4.025.509</b>	<b>593.046</b>	<b>246.539</b>	<b>1.295.503</b>	<b>1.428.863</b>	<b>53.763</b>	<b>6.376.938</b>
Amortizaciones	(898.048)	(2.517.647)	(1.675.056)	(556.711)	(1.383.254)	(1.430.172)	(627.801)	(897.355)	(516.971)	-	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.746.959)	-	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(2.048.984)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.984)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3.160.697)</b>	<b>(1.062.376)</b>	<b>(1.212.419)</b>	<b>(3.527.239)</b>	<b>2.642.254</b>	<b>(837.127)</b>	<b>(381.262)</b>	<b>398.148</b>	<b>(835.067)</b>	<b>53.763</b>	<b>(7.922.020)</b>
Ingresos financieros											241.227
Gastos financieros											(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)											36.208
<b>Resultado financiero</b>											<b>(11.026.280)</b>
Otros gastos netos											(875.567)
<b>Resultado antes de impuestos</b>											<b>(19.823.867)</b>
Impuestos sobre sociedades											1.093.083
<b>Resultado del ejercicio</b>											<b>(18.730.784)</b>
Intereses minoritarios											530.585
<b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>											<b>(18.200.199)</b>
<b>ACTIVOS</b>											
No corrientes	11.148.371	21.648.995	63.449.587	40.150.146	28.361.849	12.678.993	1.661.491	15.558.166	197.553.672	(189.641.524)	202.569.746
Corrientes	3.976.270	20.621.961	4.400.206	9.538.483	9.150.943	1.033.620	2.847.402	3.696.024	18.363.757	(28.206.996)	45.421.670
<b>Altas de activos no corrientes</b>	<b>211.575</b>	<b>604.275</b>	<b>967.278</b>	<b>1.687.749</b>	<b>744.534</b>	<b>2.155.506</b>	<b>494.274</b>	<b>156.405</b>	<b>553.646</b>	<b>-</b>	<b>7.575.243</b>
<b>PASIVOS</b>											
Patrimonio neto	9.133.805	13.211.602	58.507.627	21.011.222	9.758.582	(1.342.120)	(18.921.860)	(3.777)	84.771.931	(116.159.207)	59.967.805
No corrientes	1.580.740	12.699.071	529.450	13.285.281	15.691.927	10.565.576	17.819.455	14.454.190	118.203.961	(75.941.866)	128.887.785
Corrientes	4.410.096	16.360.283	8.812.716	15.392.126	12.062.283	4.489.157	5.611.298	4.803.777	12.941.537	(25.747.447)	59.135.826

## 7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012 y 2013 es el siguiente:

En Euros	Instalaciones técnicas	Equipos proceso de información	Otro inmovilizado	Total
Importe bruto a 1 de enero de 2012	87.169.473	21.345.417	11.054.395	<b>119.569.285</b>
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	(67.189.574)	(16.738.842)	(7.823.381)	<b>(91.751.797)</b>
<b>Importe neto a 1 de enero de 2012</b>	<b>19.979.899</b>	<b>4.606.575</b>	<b>3.231.014</b>	<b>27.817.488</b>
Altas	1.787.679	1.330.815	815.449	<b>3.933.943</b>
Dotación a la amortización	(6.470.718)	(1.789.792)	(1.222.612)	<b>(9.483.122)</b>
Incorporaciones al perímetro de consolidación	193.266	-	-	<b>193.266</b>
Bajas	919.783	(809.856)	2.769	<b>112.696</b>
Traspasos	133.351	(38.550)	(126.280)	<b>(31.479)</b>
Diferencias de conversión	261.246	62.807	16.239	<b>340.292</b>
<b>Movimiento neto de 2012</b>	<b>(3.175.393)</b>	<b>(1.244.576)</b>	<b>(514.435)</b>	<b>(4.934.404)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	92.666.663	22.707.945	10.973.802	<b>126.348.410</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(75.862.157)	(19.345.945)	(8.257.225)	<b>(103.465.327)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>16.804.506</b>	<b>3.362.000</b>	<b>2.716.577</b>	<b>22.883.083</b>
Altas	497.197	695.901	456.739	<b>1.649.837</b>
Dotación a la amortización	(4.420.090)	(1.448.040)	(683.609)	<b>(6.551.739)</b>
Bajas del perímetro de consolidación	(12.176.015)	(2.632.061)	(2.448.633)	<b>(17.256.709)</b>
Bajas	(115.851)	(189.020)	136.674	<b>(168.197)</b>
Traspasos	714.951	388.088	44.490	<b>1.147.529</b>
Diferencias de conversión	(249.140)	(71.585)	(78.209)	<b>(398.934)</b>
<b>Movimiento neto de 2013</b>	<b>(15.748.948)</b>	<b>(3.256.717)</b>	<b>(2.572.548)</b>	<b>(21.578.213)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2013	5.636.281	1.153.534	1.191.635	<b>7.981.450</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	(4.580.724)	(1.048.251)	(1.047.605)	<b>(6.676.580)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1.055.557</b>	<b>105.283</b>	<b>144.030</b>	<b>1.304.870</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, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 799 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (12.006 miles de euros en 2012). Las altas durante el ejercicio ascienden a 252 miles de euros (1.447 miles de euros en 2012). 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.

## **8. Fondo de comercio**

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocio se ha asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) individuales siguientes:

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-12	Altas	Traspasos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-12
España	10.985.586	-	-	(2.048.984)	-	8.936.602
Reino Unido	41.357.211	-	-	-	774.034	42.131.245
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Paises Bajos	34.253.525	-	(4.448.020)	-	-	29.805.505
Estados Unidos	24.001.487	-	-	-	(463.876)	23.537.611
Noruega	19.138.644	1.367.222	4.448.020	-	1.158.699	26.112.585
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	12.740.637	-	-	-	489.911	13.230.548
<b>Total</b>	<b>150.134.637</b>	<b>1.367.222</b>		<b>(2.048.984)</b>	<b>1.958.768</b>	<b>151.411.643</b>

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-13	Altas	Bajas del perímetro	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-13
España	8.936.602	-	-	(8.936.602)	-	-
Reino Unido	42.131.245	-	(41.125.901)	-	(1.005.344)	-
Alemania	7.657.547	-	-	(7.657.547)	-	-
Paises Bajos	29.805.505	-	-	(29.805.505)	-	-
Estados Unidos	23.537.611	-	(22.995.575)	-	(542.036)	-
Noruega	26.112.585	-	(23.648.399)	-	(2.464.186)	-
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	13.230.548	-	(13.115.168)	-	(115.380)	-
<b>Total</b>	<b>151.411.643</b>		<b>- (100.885.043)</b>	<b>(46.399.655)</b>	<b>(4.126.946)</b>	<b>-</b>

De acuerdo con las políticas de análisis de deterioro del Grupo, 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 han sometido a un cálculo de deterioro, basado en las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo.

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 han salido del perímetro de consolidación y sus correspondientes fondos de comercio se han dado de baja.

A cierre del ejercicio 2013, y teniendo en cuenta el entorno y la situación concursal de las filiales controladas, se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos de los fondos de comercio de las mismas por importe total de 46,4 millones de euros, dejando el valor recuperable en cero.

## **9. Otros activos intangibles**

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2012 y 2013 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Concesiones, patentes y marcas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Importe bruto a 1 de enero de 2012	2.305.906	5.781.339	<b>8.087.245</b>
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	(2.112.976)	(2.920.427)	<b>(5.033.403)</b>
<b>Importe neto a 1 de enero de 2012</b>	<b>192.930</b>	<b>2.860.912</b>	<b>3.053.842</b>
Altas	93.606	1.953.069	<b>2.046.675</b>
Dotación a la amortización	(78.756)	(941.138)	<b>(1.019.894)</b>
Pérdidas por deterioro	(75.134)	(1.671.825)	<b>(1.746.959)</b>
Bajas y traspasos	-	(578.423)	<b>(578.423)</b>
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	11.595	<b>11.595</b>
<b>Movimiento neto de 2012</b>	<b>(60.284)</b>	<b>(1.226.722)</b>	<b>(1.287.006)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	2.324.378	5.396.728	<b>7.721.106</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(2.191.732)	(3.762.540)	<b>(5.954.272)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>132.646</b>	<b>1.634.188</b>	<b>1.766.834</b>
Altas	9.630	260.611	<b>270.241</b>
Dotación a la amortización	(18.893)	(367.593)	<b>(386.486)</b>
Pérdidas por deterioro	-	(746.787)	<b>(746.787)</b>
Bajas y traspasos	(113.758)	(16.990)	<b>(130.748)</b>
Bajas del perímetro de consolidación	(9.625)	(734.577)	<b>(744.202)</b>
Diferencias de conversión	-	(28.852)	<b>(28.852)</b>
<b>Movimiento neto de 2013</b>	<b>(132.646)</b>	<b>(1.634.188)</b>	<b>(1.766.834)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2013	1.999.312	2.711.091	<b>4.710.403</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	(1.999.312)	(2.711.091)	<b>(4.710.403)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las pérdidas por deterioro de 0,7 millones de euros (2012: 1,7 millones de euros) corresponden a un deterioro del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías más antiguas realizadas en años anteriores. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

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

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

En Euros	31/12/2013		31/12/2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	208.650	-	3.649
Inversión en filiales intervenidas	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.310.679	135.272	1.328.505	1.459.674
<b>Total</b>	<b>1.310.679</b>	<b>343.922</b>	<b>1.328.505</b>	<b>1.463.323</b>

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

En Euros	31/12/2013			31/12/2012		
	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 mantenidos hasta el vencimiento
Instrumentos de patrimonio	-	208.650	-	-	3.649	-
Inversión en filiales intervenidas	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	1.445.951	-	315.000	2.473.179
	<b>-</b>	<b>208.650</b>	<b>1.445.951</b>	<b>-</b>	<b>318.649</b>	<b>2.473.179</b>

El capítulo “activos financieros disponibles para la venta” recoge principalmente el valor razonable de las compañías bajo el control del administrador de GPP Capital Plc, Ernst & Young, es decir la compañía británica, la sueca y la noruega. A la fecha de reformulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, estas compañías ya se han vendido sin flujo alguno hacia SPS, y por consiguiente se han valorado a cero.

“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” recoge los depósitos y fianzas a recuperar a corto o a largo plazo mantenidos por el Grupo. Las inversiones a corto plazo se tratan de imposiciones bancarias de excedentes de tesorería con vencimiento a más de tres meses e inferior a doce meses con el objeto de generar ingresos financieros y que devengan un tipo de interés de mercado.

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

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Clientes por ventas	2.570.191	28.452.364
Deudores varios	375.863	8.649.983
Activos por impuesto corriente	243.896	268.370
Menos: Provisión por Insolvencia	(545.596)	(1.694.285)
	<b>2.644.354</b>	<b>35.676.432</b>

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

En Euros	2013	2012
Saldo inicial	(1.694.285)	(1.426.611)
Cargos a la cuenta de resultados	(596.989)	(319.547)
Reducciones / aplicaciones	507.622	59.855
Bajas del perímetro de consolidación	1.215.038	-
Variación en el tipo de cambio	23.018	(7.982)
<b>Saldo final</b>	<b>(545.596)</b>	<b>(1.694.285)</b>

El período medio de cobro de clientes es de 41 días (44 días en 2012). 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 31% de la facturación consolidada de dichas filiales. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

## **12. Existencias**

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012
Existencias comerciales	-	3.283.866
Menos: provisión por depreciación	-	(88.569)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3.195.297</b>

La distribución de las existencias por segmento geográfico para los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012	Variación
Reino Unido	-	859.396	(859.396)
Alemania	-	226.195	(226.195)
Paises Bajos	-	242.980	(242.980)
Noruega	-	882.888	(882.888)
Estados Unidos	-	341.097	(341.097)
Suecia	-	521.853	(521.853)
España	-	-	-
Francia	-	120.888	(120.888)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3.195.297</b>	<b>(3.195.297)</b>

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 53.704 miles de euros y 77.103 miles de euros respectivamente.

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

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012
Caja y Bancos	310.902	5.027.634
Imposiciones a corto plazo	-	193.802
	<b>310.902</b>	<b>5.221.436</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 2013 y 2012 el capital social de SPS, S.A. asciende a 105.905.946 euros y está representado por 176.509.910 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

No se ha producido operación alguna sobre el capital suscrito durante el ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2013, las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. No existe ninguna entidad mercantil que ostente más de un 10% del capital social de forma directa o indirecta adicional a la mencionada en la Nota 29 B. Las acciones se encuentran suspendidas de cotización cautelarmente desde el día 3 de febrero de 2014.

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 no está dotada en su totalidad ni a 31 de diciembre de 2013 ni a 31 de diciembre de 2012.

### 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 60,1 millones de euros. Las reservas provienen de variaciones en el patrimonio neto en ejercicios anteriores.

### 14.3.3 Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2013, la sociedad no ostenta acciones propias (2012: 250.000 acciones). En consecuencia, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0% y al 0,14% del capital respectivamente.

### 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.

## 14.4 Accionistas minoritarios

A 31 de diciembre de 2012, este epígrafe recogía la parte proporcional del patrimonio neto de Reprotechnique SAS consolidada por integración global y en la que participan otros accionistas distintos al mismo.

Como consecuencia de la salida de la filial francesa del perímetro de consolidación a finales de junio de 2013, el saldo de accionistas minoritarios a 31 de diciembre de 2013 se reduce a cero.

En Euros	2013	2012
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>(5.946.287)</b>	<b>(5.415.702)</b>
Bajas del perímetro de consolidación	5.946.287	-
Resultado del ejercicio	-	(530.585)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>(5.946.287)</b>

#### 14.5 Situación patrimonial de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2013, 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. A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad se encuentra en la fase inicial de un concurso de acreedores de viabilidad, 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. Con fecha 17 de diciembre de 2014, se ha aprobado 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 tendrá un impacto importante en el patrimonio neto de la Sociedad. En cuanto se haya implementado, 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 2013 y 2012, presentados por categoría:

En Euros	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo sindicado	71.926.281	-	250.000	72.630.881
Obligaciones convertibles	25.000.000	-	-	22.827.044
Pólizas y créditos bancarios	4.390.134	82.771	4.166.853	1.353.480
Acreedores por arrendamiento financiero	151.418	82.853	2.403.823	2.919.832
Factoring	-	-	1.103.569	-
Intereses de deudas	3.618.358	-	407.746	-
Otros	257.060	-	393.197	-
	<b>105.343.251</b>	<b>165.624</b>	<b>8.725.188</b>	<b>99.731.237</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, salvo en el caso de las obligaciones convertibles en acciones cuyo valor se actualiza en la fecha de cierre utilizando un tipo de interés implícito (nota 15.1).

El desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2013, en euros, por monedas y

vencimientos es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Total</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018+</b>
EUR	105.508.876	105.343.251	141.324	24.300	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-
	<b>105.508.876</b>	<b>105.343.251</b>	<b>141.324</b>	<b>24.300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2013 ha sido del 4,6%.

### 15.1 Préstamo sindicado y obligaciones convertibles

El Consejo de Administración formuló las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 tras finalizar un periodo de negociación con las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que concluyó con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” con fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía obtuvo un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación. Como contrapartida, la compañía se comprometió a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

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

Tras analizar distintas alternativas, la compañía presentó 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.

La primera de las ofertas contaba con el apoyo de un grupo industrial italiano que ofrecía aportar 15 millones de euros para la adquisición del 100% de la deuda, que posteriormente vendería o aportaría a la Sociedad, convirtiéndose en un accionista relevante para el Grupo, debiendo la compañía acudir al mercado para obtener otros 7,5 millones de euros adicionales con el objeto de financiar la reestructuración pendiente y restaurar el fondo de maniobra negativo.

La segunda oferta proponía una ampliación de capital por un total de 25 millones de euros, dirigida en su totalidad al mercado, contemplando, lógicamente, un mayor precio para las entidades financieras por la recompra ya que incluía el pago de 15 millones de euros por la deuda con coste, más un importe variable sobre las obligaciones convertibles, desde un mínimo de 5 millones de euros hasta un máximo de 20 millones de euros.

Con fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras, la

aceleración y el vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “standstill” y producirse la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia).

El mismo día 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la decisión del Consejo de Administración de presentar la solicitud prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal.

El día 11 de noviembre se presentó una tercera oferta a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada y parte de la deuda convertible, y de acercarse a las posiciones de los bancos, esto es, por mayor importe, con menos condicionantes y con un calendario de ejecución más reducido, que la compañía considera mejor claramente a la alternativa actual de los bancos de vender activos. Esta tercera oferta ofrecía un tramo en efectivo por el 100% de la deuda con coste de entre 15 y 20 millones de euros, y el mantenimiento de las obligaciones convertibles por un importe de entre 5 y 12,5 millones de euros de valor nominal. Las entidades financieras también rechazaron esta oferta a través de una comunicación recibida el 15 de noviembre, fundamentalmente por el plazo de tiempo que se proponía para ejecutar la parte de efectivo de la transacción.

La Sociedad sigue trabajando en la consecución de un acuerdo que permita la reestructuración de su balance en defensa de sus accionistas y sus acreedores.

A 31 de diciembre de 2013, como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, se ha clasificado el saldo pendiente del préstamo sindicado como corriente en el balance de situación.

El préstamo sindicado devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Las obligaciones convertibles no devengan intereses.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de varias de sus filiales operativas y sub-holdings y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 27. Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, las entidades financieras han intervenido en la filial británica, americana, noruega y sueca a través de la ejecución de la garantía sobre los activos de GPP Capital Plc, y las sobre las acciones de las filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de diciembre de 2013.

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado del préstamo sindicado en fecha 23 de octubre de 2013, la medición de los covenants a 31 de diciembre de 2013 no era aplicable.

En mayo de 2014 se ha presentado una propuesta anticipada de convenio con la adhesión de dos de los bancos principales del sindicado para poder solucionar la situación concursal de la compañía.

Asimismo, con posterioridad al cierre del ejercicio, los tenedores de las obligaciones convertibles emitidas en octubre de 2012 han solicitado la conversión de 10 millones de las obligaciones iniciales (ver nota 31).

### 15.2 Pólizas y créditos bancarios

A 31 de diciembre de 2013, las sociedades del Grupo tienen concedidas líneas de crédito por importe de aproximadamente 4,5 millones de euros, que devengan un tipo de interés de mercado. Desde el acogimiento de la sociedad al artículo 5bis de la Ley Concursal, la compañía ha sido informada por parte de los bancos con líneas bilaterales con SPS de su decisión de anticipar el vencimiento de dichas líneas que se han dejado de pagar a la espera de la aceptación de una oferta por parte de las entidades financieras o la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo.

### 15.3 Arrendamiento financiero

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

Vencimiento	2013	2012
En un año	151.418	2.403.823
Entre 2 y 5 años	82.853	2.919.832
Más de 5 años	-	-
	<b>234.272</b>	<b>5.323.654</b>

El inmovilizado arrendado garantiza el pasivo por arrendamiento financiero.

### 16. Otros pasivos financieros

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Euros	2013		2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Deuda pendiente a filiales intervenidas	3.825.454	2.452.692		
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Elanders Novum AS	-	-	993.427	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Thrane Gruppen AS	-	-	136.086	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Holmbergs i Malmö AB	-	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Quality Impres S.L.	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	26.885	-
	<b>3.825.454</b>	<b>2.452.692</b>	<b>1.156.398</b>	<b>-</b>

A 31 de diciembre de 2013, otros pasivos financieros corresponden en su totalidad a préstamos concedidos a empresas del grupo que son filiales que se han vendido entre 31 de diciembre de 2013 y la reformulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no están incluidas en el perímetro de consolidación a 31 diciembre de 2013 y por consiguiente no se eliminan en consolidación.

En el ejercicio 2012, el importe pendiente de desembolsar por la compra de Elanders Novum AS correspondía a un pago aplazado estimado en 7,3 millones de coronas noruegas (993 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013.

En el ejercicio 2012, el importe pendiente de desembolsar por la compra de Thrane Gruppen AS correspondía a un pago aplazado estimado en 1 millón de coronas noruegas (136 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013.

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

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Acreedores comerciales	1.906.895	30.490.965
Acreedores filiales intervenidas	3.868.853	-
Remuneraciones pendientes de pago	284.987	3.554.172
Otras deudas y cuentas a pagar	4.508.971	6.623.238
	<b>10.569.706</b>	<b>40.668.375</b>

A 31 de diciembre de 2013, se clasifica como acreedores un importe de 3,9 millones de euros que corresponde a los saldos a cobrar de filiales intervenidas por los bancos que han salido del perímetro de consolidación y por consiguiente no se eliminan en consolidación.

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

En Euros	2013	2012
Por IVA	184.180	2.039.996
Retenciones	247.606	1.939.853
Seguridad Social	185.794	1.336.173
Impuesto sobre sociedades	-	1.252.637
Otros impuestos	16.166	150.104
	<b>633.746</b>	<b>6.718.764</b>

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

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por las sociedades domiciliadas en España y pendientes de pago a cierre en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

<b>Pagos realizados y pendientes de pago a 31 diciembre</b>	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Euros</b>	<b>%</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	2.996.122	36%	2.287.193	23%
Resto	5.289.493	64%	7.793.072	77%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>8.285.615</b>	<b>100%</b>	<b>10.080.265</b>	<b>100%</b>
<b>PMPE (días) de pagos</b>	<b>121</b>		<b>94</b>	
<b>Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal</b>	<b>6.154.641</b>		<b>1.527.301</b>	

El saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio 2013 que acumula un aplazamiento superior al máximo legal es de 6.155 miles de euros (1.527 miles de euros en 2012).

## 18. Provisiones

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>31/12/2013</b>		<b>31/12/2012</b>	
	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>
Provisiones para pensiones	-	-	-	15.053.780
Otras provisiones de personal	-	-	1.250.879	129.113
Provisiones de reestructuración	-	-	510.697	-
Re establecimiento de instalaciones	-	-	-	700.686
Deuda congelada	-	-	-	8.173.695
Provisión fiscal	2.220.000	-	-	2.220.000
Provisión préstamo filial alemana	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	69.482
<b>Total</b>	<b>2.220.000</b>		<b>1.761.576</b>	<b>26.346.756</b>

### **18.1 Provisión para Pensiones y Provisión para complementos de jubilación derivados de acuerdos privados**

Service Point UK Ltd, filial británica, Service Point Nederland, B.V., filial holandesa, y Allkopi Service Point A.S., filial noruega, mantienen compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida. Dichos planes están externalizados.

Las hipótesis actuariales utilizadas por parte de expertos independientes para el cálculo del valor actual del pasivo por este concepto se han actualizado como en años anteriores y son como sigue:

	2013				2012			
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido
<b>Hipótesis financieras:</b>								
Tasa de descuento	N/A	N/A	N/A	N/A	4,50%	3,80%	3,00%	4,30%
Tipo esperado de incremento de salarios	N/A	N/A	N/A	N/A	2,00%	3,00%	2,00%	2,30%
Incrementos en pensiones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,50%	0,00%	3,40%
Tasa de inflación	N/A	N/A	N/A	N/A	2,00%	1,75%	2,00%	2,70%
<b>Rendimiento esperado de los activos:</b>								
Instrumentos de patrimonio	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6,54%
Instrumentos de deuda	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4,09%
Immuebles	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,60%
Instrumentos de efectivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,25%

Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados de los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	418.149	90.640	-	508.789
Costo por intereses	-	-	97.635	1.683.617	1.781.252
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	-	-	(2.036.358)	(2.036.358)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(569.635)	(691.166)	(1.260.801)
	-	<b>418.149</b>	<b>(381.360)</b>	<b>(1.043.907)</b>	<b>(1.007.118)</b>

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	12.563	83.084	109.577	108.495	313.719
Costo por intereses	10.425	112.280	234.818	3.226.772	3.584.295
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(118.400)	-	(3.270.288)	(3.388.688)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(158.000)	-	(158.000)
	<b>22.988</b>	<b>76.964</b>	<b>186.395</b>	<b>64.979</b>	<b>351.326</b>

Los importes netos reconocidos en el Balance de Situación de la compañía son los siguientes:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	(254.988)	(18.340)	(3.424.000)	(11.356.450)	(15.053.779)
Costo por intereses	-	-	(97.635)	352.741	255.106
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	(418.149)	(90.640)	-	(508.789)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	569.635	691.166	1.260.801
Aportaciones de la compañía	-	423.487	675.000	718.739	1.817.226
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	-	258.640	1.759.305	2.017.945
Bajas del perímetro de consolidación	254.988	11.272	2.109.000	7.495.547	9.870.807
Diferencias de conversión	-	1.731	-	338.952	340.683
<b>Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio</b>	-	-	-	-	-

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Paises Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	(236.582)	(614.781)	(3.488.000)	(13.785.465)	(18.124.828)
Costo por intereses	(10.425)	6.120	(234.818)	43.516	(195.607)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Aportaciones de la compañía	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	442.985	(193.605)	2.003.087	2.252.467
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(69.568)	-	(341.297)	(410.865)
<b>Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(18.341)</b>	<b>(3.424.000)</b>	<b>(11.356.451)</b>	<b>(15.053.780)</b>

En el ejercicio 2013, el valor neto de las obligaciones ha disminuido 15,1 millones de euros. El impacto principal ha sido la salida del perímetro de consolidación de las filiales británica y holandesa, con un impacto de 9,7 millones de euros.

Los resultados actuariales netas se han registrado en el estado consolidado del resultado global en el epígrafe “beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones:

En Euros	2013		2012	
Resultado actuarial	2.017.945		2.252.467	
Impacto fiscal resultado actuarial (nota 20)	(458.954)		(862.321)	
<b>Resultado actuarial neto en estado consolidado de resultado global</b>	<b>1.558.991</b>		<b>1.390.146</b>	

La variación del valor presente de las obligaciones de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(4.046.483)</b>	<b>(3.424.000)</b>	<b>(66.331.998)</b>	<b>(74.057.469)</b>
Costo por intereses	-	-	(97.635)	(1.683.617)	(1.781.252)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	(418.149)	(90.640)	-	(508.789)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	-	258.640	(1.616.730)	(1.358.090)
Beneficios pagados en el período	-	-	675.000	2.966.792	3.641.792
Bajas del perímetro de consolidación	254.988	4.082.775	2.109.000	63.391.894	69.838.657
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	569.635	1.665.135	2.234.770
Diferencias de conversión	-	381.858	-	1.608.523	1.990.381
<b>Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio</b>	-	-	-	-	-

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	(236.582)	(4.406.374)	(3.488.000)	(66.159.465)	(74.290.421)
Costo por intereses	(10.425)	(112.280)	(234.818)	(3.226.772)	(3.584.295)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	509.160	(193.605)	1.409.487	1.725.042
Beneficios pagados en el período	4.582	325.458	444.000	3.318.949	4.092.989
Bajas del perímetro de consolidación	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Diferencias de conversión	-	(279.364)	-	(1.565.702)	(1.845.066)
<b>Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio</b>	(254.988)	(4.046.483)	(3.424.000)	(66.331.998)	(74.057.469)

La variación del valor razonable de los activos del plan de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio</b>	-	4.028.143	-	54.975.547	59.003.690
Rendimiento esperado de los activos	-	-	-	2.036.358	2.036.358
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	-	-	3.376.036	3.376.036
Aportaciones	-	423.487	675.000	718.739	1.817.226
Beneficios pagados en el período	-		(675.000)	(2.966.792)	(3.641.792)
Bajas del perímetro de consolidación	-	(4.071.503)	-	(55.896.347)	(59.967.850)
Liquidaciones	-	-	-	(973.969)	(973.969)
Diferencias de conversión	-	(380.127)	-	(1.269.571)	(1.649.698)
<b>Valor razonable de los activos al final del ejercicio</b>	-	-	-	-	-
En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio</b>	-	3.791.593	-	52.373.999	56.165.592
Rendimiento esperado de los activos	-	118.400	-	3.270.288	3.388.688
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(66.175)	-	593.600	527.425
Aportaciones	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
Beneficios pagados en el período	(4.582)	(325.458)	(444.000)	(3.318.949)	(4.092.989)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	209.795	-	1.224.406	1.434.201
<b>Valor razonable de los activos al final del ejercicio</b>	-	4.028.143	-	54.975.547	59.003.690

Las aportaciones esperadas para el ejercicio 2014 son, aproximadamente de 430 miles de euros.

La composición de los activos afectos al Plan y la evolución histórica de las principales magnitudes es como sigue:

En Euros	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Valor razonable de los activos</b>						
Instrumentos de patrimonio	-	25.233.548	23.970.617	24.850.411	19.431.513	14.635.829
Instrumentos de deuda	-	7.692.022	8.807.642	8.378.294	34.771.962	35.590.313
Inmuebles	-	-	1.377.027	1.304.924	672.910	485.466
Instrumentos de efectivo	-	26.078.119	22.010.305	21.037.530	2.351.228	2.147.847
<b>Valor razonable de los activos</b>	<b>-</b>	<b>59.003.689</b>	<b>56.165.592</b>	<b>55.571.159</b>	<b>57.227.613</b>	<b>52.859.455</b>
Valor presente de las obligaciones financieras	-	(70.031.181)	(70.220.069)	(63.764.940)	(69.971.587)	(59.666.167)
<b>Pasivo neto para planes financiados</b>	<b>-</b>	<b>(11.027.491)</b>	<b>(14.054.477)</b>	<b>(8.193.781)</b>	<b>(12.743.973)</b>	<b>(6.806.712)</b>
Valor presente de las obligaciones no financieras	-	(4.026.289)	(4.070.352)	(5.131.537)	(5.577.976)	(5.491.672)
<b>Pasivo neto a 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>(15.053.780)</b>	<b>(18.124.829)</b>	<b>(13.325.318)</b>	<b>(18.321.949)</b>	<b>(12.298.384)</b>
Ajustes por experiencia de los pasivos	980.501	1.344.549	210.959	469.233	603.631	(430.820)
Ajustes por experiencia de los activos	(3.376.036)	(659.775)	3.253.112	3.253.986	2.040.298	(8.377.927)

## 18.2 Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene otras provisiones por importe total de 2,2 millones de euros, que corresponden a la provisión fiscal corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.A.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,2 millones de euros incluyendo intereses y costes. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo.

La variación en las otras provisiones durante el ejercicio 2013 ha sido la siguiente:

En Euros	2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>13.054.552</b>
Cargos a la cuenta de resultados	-
Aplicaciones	(1.688.012)
Baja del perímetro de consolidación	(9.120.985)
Variación en el tipo de cambio	(25.554)
<b>Saldo final</b>	<b>2.220.000</b>

“Bajas del perímetro de consolidación”, por importe total de 9,1 millones de euros, incluye un importe de 8,2 millones de euros que correspondía a la “deuda congelada” de la filial francesa que reflejaba los saldos a pagar de impuestos, acreedores y salarios pagados como consecuencia de la situación de Redressement Judiciaire. La filial francesa salió del perímetro de consolidación el día 30 de junio de 2013. Asimismo incluye un importe de 0,4 millones de euros que correspondía a una provisión obligatoria en la filial británica para el restablecimiento de las instalaciones alquiladas para el desarrollo de su negocio normal a su condición inicial. La filial británica salió del perímetro de

consolidación el día 1 de octubre de 2013. Adicionalmente, incluye un importe de 0,5 millones de euros que correspondía a una provisión de reestructuración en la filial holandesa. La filial holandesa salió del perímetro de consolidación el día 31 de diciembre de 2013.

## **19. Otros pasivos**

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Euros</b>	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>
Subvenciones	-	-	105.525	235.133
Otros pasivos	-	-	-	244.421
	-	-	<b>105.525</b>	<b>479.554</b>

## **20. Situación fiscal**

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

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

Debido a los fondos propios negativos que presenta la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2013 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.

El detalle de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2013	2012
Crédito fiscal activado por compensación de pérdidas	- 21.695.458	
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	- -	
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial inglesa	- 2.612.957	
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial holandesa	- 629.750	
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial noruega	- (4.767)	
Otros	- 111.465	
	<b>- 25.044.863</b>	

El vencimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

En Euros	2013	2012
Menos de un año	- -	
Más de un año	- 25.044.863	
	<b>- 25.044.863</b>	

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2013	2012
Impuesto diferido derivado del fondo de comercio noruego	- 1.403.745	
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	- 656.348	
Impuesto diferido derivado de resultados de ejercicios anteriores de Suecia	- 181.426	
Otros	- 88.720	
	<b>- 2.330.238</b>	

La variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos es la siguiente:

En Euros	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	2013	2012	2013	2012
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>25.044.863</b>	<b>24.528.245</b>	<b>(2.330.238)</b>	<b>(2.430.398)</b>
Diferencias de conversión	(422.045)	112.211	22.255	210.319
Bajas del perímetro de consolidación	(12.662.198)	-	385.351	-
Cargo en cuenta de resultados	(11.501.665)	1.269.823	-	-
Cargo relacionado con resultado actuarial del plan de pensiones en otro resultado global	(458.955)	(862.321)	-	-
Cargo relacionado con otros componentes del otro resultado global	-	-	-	-
Cargo directamente a patrimonio neto	-	(3.094)	1.922.633	(110.159)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>25.044.863</b>	<b>-</b>	<b>(2.330.238)</b>

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

En Euros	Plazo de Recuperación	
Año 2000	17.363.909	2018
Año 2001	88.793.829	2019
Año 2002	94.485.046	2020
Año 2003	24.645.255	2021
Año 2004	3.901.142	2022
Año 2005	28.502.685	2023
Año 2006	4.469.400	2024
Año 2007	16.701.345	2025
Año 2008	28.073.349	2026
Año 2010	2.046.851	2028
Año 2011	13.903.570	2029
Año 2012	6.212.513	2030
Año 2013 (estimado)	20.397.558	2031
<b>Total Bases Imponibles Negativas</b>	<b>349.496.453</b>	

A 31 de diciembre de 2013, no se reconoce ningún activo por impuestos diferidos con respecto a estas bases imponibles negativas, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

Asimismo, las filiales del Grupo con domicilio fuera de España (y que siguen bajo el control del Grupo) tienen 23,2 millones de euros de bases imponibles pendientes de compensar sin registrar importe alguno en el activo. A finales del 2013, el importe del crédito fiscal activado a nivel del grupo representa el 0% del total de las bases imponibles negativas del grupo consolidado.

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 ha procedido 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 ha decidido, 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 2013 y 2012 se detalla como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>Gasto por impuestos</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Gasto corriente	(309.630)	(176.316)
Variación en el impuesto diferido (nota 20)	(11.501.665)	1.269.823
Otros	-	(424)
<b>Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(11.811.295)</b>	<b>1.093.083</b>

La conciliación entre el resultado del ejercicio 2013 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:

<b>En Euros</b>	
Resultado antes de impuestos	(178.821.108)
Ajustes GAAP / consolidación	(20.807.476)
<b>Resultado local</b>	<b>(199.628.584)</b>
Diferencias permanentes	7.467.357
<b>Resultado ajustado</b>	<b>(192.161.228)</b>
<b>Tipo impositivo</b>	<b>30%</b>
<b>Resultado ajustado por el tipo impositivo</b>	<b>(57.731.538)</b>
Crédito fiscal teórico	45.920.243
Crédito fiscal activado	-
<b>Gasto por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(11.811.295)</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:

	2013	2012
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(190.632.403)	(18.200.199)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	176.509.910	176.509.910
<b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,10)</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 2013 existe una clase de acciones ordinarias potenciales que son las obligaciones convertibles en acciones emitidas al sindicado de bancos como parte del proceso de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012. Se asume que los bonos convertibles se convierten en su totalidad al valor nominal.

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

	2013	2012
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(190.632.403)	(18.200.199)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
<b>Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción</b>	<b>(190.632.403)</b>	<b>(18.200.199)</b>
Número medio ponderado de acciones en circulación	176.509.910	176.509.910
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Obligaciones convertibles	62.500.000	62.500.000
<b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b>	<b>239.009.910</b>	<b>239.009.910</b>
<b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>	<b>(0,80)</b>	<b>(0,08)</b>

## 22. Ingresos

### Ventas

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

En Euros	2013	2012
Reino Unido	33.772.777	49.851.169
Estados Unidos	10.980.225	15.858.641
Paises Bajos	44.077.673	58.982.374
Noruega	30.282.987	40.285.545
España	6.647.442	8.552.759
Alemania	10.252.109	10.915.131
Suecia	9.622.839	15.582.055
Francia	1.570.582	8.818.997
	<b>147.206.635</b>	<b>208.846.671</b>

### Otros ingresos

En Euros	2013	2012
Otros Ingresos de Gestión Corriente	1.411.178	727.420
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	61.814
	<b>1.411.178</b>	<b>789.234</b>

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia, la cuenta de resultados de dichas filiales se ha consolidado durante los primeros nueve meses del ejercicio 2013, fecha hasta la cual el Grupo ha tenido acceso a la información económico-financiera.

## 23. Gastos de explotación

### Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Clicks *	9.406.881	13.043.634
Materiales de impresión **	25.816.509	37.061.305
Coste de franqueo ***	13.106.286	17.140.797
Transporte	5.374.519	9.856.844
	<b>53.704.195</b>	<b>77.102.579</b>

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

\*\* Esencialmente consumibles de impresión

\*\*\* Esencialmente sellos

La reducción en este epígrafe por importe total de 23.399 miles de euros se debe en su mayor parte a la desconsolidación de las filiales intervenidas (aproximadamente 10 millones de euros). Adicionalmente, se ha reducido por la negociación de nuevos contratos con proveedores y una disminución en el volumen de ventas.

### Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Sueldos y salarios	53.990.451	73.703.355
Gastos sociales	7.198.931	10.302.533
Otros gastos de personal	3.547.962	4.785.266
Gastos por pensiones	(752.012)	313.719
	<b>63.985.332</b>	<b>89.104.872</b>

La reducción en el gasto total de personal refleja la inclusión de las filiales intervenidas durante nueve meses del ejercicio, comparado con doce meses en el ejercicio 2012 como consecuencia de la desconsolidación de éstas a partir del 1 de octubre de 2013, con un impacto de aproximadamente 12 millones de euros. Asimismo, incluye ahorros de reestructuraciones de este periodo y anteriores de haber reducido la plantilla de 1.877 empleados a finales de 2012 a 1.657 empleados a finales de septiembre de 2013.

### Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Alquileres	10.186.489	14.121.270
Servicios profesionales	1.429.878	4.932.287
Comunicaciones/IT	2.689.949	4.379.484
Suministros	3.255.430	4.615.978
Transporte	1.370.099	2.127.113
Marketing	982.879	1.225.212
Mantenimiento	761.589	1.072.620
Material de oficina	598.596	929.697
Seguros	549.841	873.210
Formación	53.775	164.387
Otros gastos de administración	2.492.597	2.610.258
	<b>24.371.121</b>	<b>37.051.516</b>

La reducción en los otros gastos de explotación refleja la inclusión de las filiales intervenidas durante nueve meses del ejercicio, comparado con doce meses en el ejercicio 2012 como consecuencia de la desconsolidación de éstas a partir del 1 de octubre de 2013, con un impacto de aproximadamente 6,1 millones de euros. Durante los últimos años, se han llevado a cabo importantes proyectos destinados a mejorar la eficiencia y rentabilidad del Grupo y reducir la base de costes fijos en todas las filiales del grupo. El ahorro se ha conseguido a través de la fusión o eliminación de centros de producción y negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

## 24. Resultado financiero

### Ingresos financieros

Euros	2013	2012
Intereses de créditos a corto plazo	118.107	241.227
Intereses facturados a filiales intervenidas	583.638	-
Ingreso renta plan de pensiones holandés	898.454	-
	<b>1.600.199</b>	<b>241.227</b>

### Gastos financieros

Euros	2013	2012
Intereses de deuda bancaria	2.321.717	5.497.708
Intereses de arrendamiento financiero	336.142	891.109
Gasto financiero planes de pensiones	-255.106	195.607
Otros gastos financieros*	4.796.008	4.719.291
	<b>7.198.761</b>	<b>11.303.715</b>

\* Incluye 2.329 miles de euros de amortizaciones de costes de transacción atribuibles a deuda financiera (2012: 2.967 miles de euros).

## **25. Otros resultados**

La composición de los otros resultados del ejercicio 2013 es la siguiente:

<b>En Euros</b>	
Pérdida salida del perímetro sub-grupo británico	82.040.768
Pérdida salida del perímetro filial noruega	19.938.016
Pérdida salida del perímetro filial sueca	15.100.338
Pérdida salida del perímetro filial alemana	1.947.111
Pérdida salida del perímetro filial holandesa	(1.566.449)
Dotación provisión saldo a cobrar de la filial estadounidense	3.040.782
Dotación provisión saldos a cobrar de filiales intervenidas	10.063.738
Dotación pago aplazado por venta de KSB a Noruega	3.000.000
Beneficio salida del perímetro de consolidación Francia	(2.669.456)
Dotación provisión concurso de acreedores	822.000
Otros resultados	825.860
 <b>Total</b>	<b>132.542.708</b>

Tal y como se ha explicado anteriormente, como consecuencia de la intervención de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca el día 23 de octubre de 2013, SPS no ha tenido acceso a la información económico-financiera correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2013, que ha sido reclamado en varias ocasiones a Ernst & Young LLP, ni durante este periodo ha ejercido la gestión y el control sobre dichas actividades. De acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, al tratarse la intervención de las filiales arriba mencionadas como pérdida de control de las mismas, se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías, y se han registrado los gastos detallados en la tabla anterior.

Asimismo, con la venta de la filial alemana y holandesa en el ejercicio 2014, se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías, y se han registrado los gastos detallados en la tabla anterior.

Se ha provisionado el saldo a cobrar de la filial americana por importe de 3 millones de euros como consecuencia del cese de actividad de esa filial intervenida en noviembre de 2013. Asimismo, siguiendo un criterio de prudencia, se ha provisionado el pago condicionado por la venta de la filial KSB Groep BV de la sub-holding holandesa a la filial intervenida Allkopi AS en 2012, al no tener información sobre la evolución de resultados de dicha empresa.

Adicionalmente, siguiendo un criterio de prudencia, se han provisionado los saldos a cobrar de las filiales intervenidas.

En el ejercicio 2012, este epígrafe incluía los gastos significativos de reestructuración de plantilla llevadas a cabo en Francia, España y Reino Unido por importe total de 0,9 millones de euros, dentro de un plan de control de costes. Incluía la eliminación de aproximadamente 90 puestos de trabajo.

## **26. Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación**

La composición de los flujos netos procedentes de las actividades de explotación es la siguiente:

En Euros	2013	2012
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(178.821.108)</b>	<b>(19.823.867)</b>
<b>Ajustes de resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado	6.938.225	10.503.015
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	746.787	1.746.959
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	46.399.655	2.048.984
Otros ajustes de resultado	122.328.307	(1.304.900)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(10.525.757)</b>	<b>5.195.806</b>
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>(12.933.892)</b>	<b>(1.634.003)</b>

“Otras ajustes de resultado” incluye fundamentalmente los gastos incluidos en el epígrafe “otros resultados” en la cuenta de resultados, ya que no representan salidas de efectivo, sino son deterioros relacionados con la intervención por parte de los bancos de algunas filiales y la situación concursal de otras.

## **27. Garantías comprometidas y contingencias**

### **(a) Garantías Crédito Sindicado**

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (nota 15) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

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

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

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 sobre las acciones de la filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de diciembre de 2013.

### **(b) Compromisos por pensiones**

Tal como se describe en las notas 3.12 y 18, la filial inglesa está obligada a la dotación de planes de pensiones de aportación definida. Adicionalmente, la filial inglesa Service Point UK, Ltd., la filial

holandesa Service Point Nederland B.V. y la filial noruega Allkopi Service Point A.S. y la filial tienen compromisos de pensiones de prestación definida para un colectivo predeterminado de personas, que se compone principalmente de empleados y/o jubilados. Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre el compromiso futuro de los planes de estas filiales.

#### **(c) Alquileres**

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

Vencimiento	Inmuebles	Otros	Total
En un año	291.706	118.800	410.507
Entre 2 y 5 años	771.748	264.316	1.036.064
Más de 5 años	66.365	-	66.365
	<b>1.129.819</b>	<b>383.116</b>	<b>1.512.936</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.

Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre el compromiso futuro de alquileres de estas filiales.

#### **(d) Aval ante la Agencia Tributaria**

En el ejercicio 2007, la Sociedad Dominante entregó un aval por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que SPS entregó un depósito de 1,3 millones de euro como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2006-2010), sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional ha condenado la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costes y por consiguiente SPS ha dotado una provisión de 2,3 millones de euros por este concepto. Con fecha posterior SPS ha recibido admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo (nota 18).

#### **(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 18, 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 las Estados Financieros Consolidados o puedan servir de base para contabilizar perdidas o estimar contingencias.

Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre otras contingencias de estas filiales.

### **28. Combinaciones de negocio**

No se ha realizado combinación de negocio alguna durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thranne Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

El fondo de comercio generado por estas combinaciones de negocio por importe de 1,4 millones de euros (Nota 8) se atribuía a la rentabilidad del negocio adquirido y a la posible sinergia que se esperaba en el futuro.

El detalle de los epígrafes ajustados a su valor razonable, los activos netos adquiridos y del fondo de comercio era el siguiente:

En Euros	Elanders Novum AS	Thrane Gruppen AS	Total
Caja y equivalentes	41.402	5.756	47.158
Clientes y otras cuentas a cobrar	904.729	-	904.729
Existencias	203.554	-	203.554
Inmovilizado	191.895	1.372	193.266
Otros activos	71.746	13.569	85.315
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.352.305)	(7.817)	(1.360.122)
Deuda financiera	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
<b>Valor razonable de los activos adquiridos</b>	<b>61.020</b>	<b>12.880</b>	<b>73.901</b>
Fondo de comercio generado	1.108.322	258.900	1.367.222
<b>Total coste de la adquisición</b>	<b>1.169.342</b>	<b>271.780</b>	<b>1.441.122</b>

La determinación del fondo de comercio se efectuó de forma definitiva.

La salida de efectivo neta procedente de las adquisiciones es la siguiente:

En Euros	Elanders Novum AS	Thrane Gruppen AS	Total
Pagos efectuados	175.915	135.694	311.610
Importes pendientes de desembolsar	993.427	136.086	1.129.513
<b>Total coste de la adquisición</b>	<b>1.169.342</b>	<b>271.780</b>	<b>1.441.122</b>
Menos: caja y equivalentes adquiridos	(41.402)	(5.756)	(47.158)
Menos: importes pendientes de desembolsar	(993.427)	(136.086)	(1.129.513)
<b>Flujo de caja de la adquisición</b>	<b>134.513</b>	<b>129.938</b>	<b>264.451</b>

## 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

Al 31 de diciembre de 2013, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, no existía accionista alguno que se considera significativo.

### 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 el ejercicio 2013 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la

sociedad.

#### **A) Retribuciones y Otras prestaciones.**

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del Anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de este Organismo.

##### **1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2013 y 2012.**

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

En Euros	2013	2012
Retribución Fija	190.000	276.953
Retribución Variable	-	43.500
Dietas	87.000	195.550
Otros	336.291	273.811
	<b>613.291</b>	<b>789.814</b>

b) Remuneración total por tipología de Consejero:

En Euros	2013		2012	
	Por sociedad	Por Grupo	Por sociedad	Por Grupo
Ejecutivos	431.791	431.791	633.764	633.764
Independientes	24.000	24.000	64.300	64.300
Dominicales	157.500	157.500	91.750	91.750
	<b>613.291</b>	<b>613.291</b>	<b>789.814</b>	<b>789.814</b>

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

En Euros	2013	2012
Remuneración total de Consejeros	613.291	789.814
Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	0%	-4%

A 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración está formado por 4 miembros.

**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:**

Nombre	Cargo
D. Matteo Buzzi	Director Financiero del Grupo Service Point Solutions, S.A.
D. Michael Barton-Harvey	Director General de Service Point UK, Ltd
D. Kevin Evers	Director General de Service Point USA Inc
D. Benno Hübel	Director General de Koebcke GmbH
D. Christian Paulsen	Director General de Service Point Nederland, B.V.
D. Antonio García	Director General de Service Point Facilites Management Ibérica, S.A.
D. Jørn Aalefjær	Director General de Allkopi Service Point AS
D. Fredrik Borg	Director General de Holmbergs i Malmö AB

La remuneración total devengada por la Alta Dirección de la compañía durante el ejercicio 2013 ha sido de 1.298.698 euros (2012: 1.942.654 euros; 9 directivos). Para las filiales intervenidas se ha incluido la remuneración devengada por los directivos de estas filiales hasta su salida del perímetro de consolidación el día 1 de octubre de 2013. D. Matteo Buzzi fue nombrado consejero ejecutivo del Grupo el día 6 de noviembre de 2013.

**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: cinco

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 dos veces 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 2013, 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>						
Aralia Asesores SL (Representado por D. José Manuel Arrojo)	Presidente	-	-	11.905	11.905	0,01%
D. Juan Dionis Trenor	Consejero Delegado	-	-	-	-	0,00%
D. Matteo Buzzi	Consejero Ejecutivo	177.396	-	-	177.396	0,10%
Dª Mireia Blanch	Consejero Independiente	-	-	-	-	0,00%
<b>Total consejeros</b>		<b>177.396</b>	-	<b>11.905</b>	<b>189.301</b>	<b>0,11%</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. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y en el contexto de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

Durante el ejercicio 2013, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajena al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2013, 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 2013 y 2012 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:

En Euros	2013	2012
Auditoría de cuentas anuales	138.000	455.288
Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías	-	16.280
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	12.000	110.229
	<b>150.000</b>	<b>581.797</b>

Asimismo, el importe de los honorarios establecidos para la reformulación de las cuentas anuales

consolidadas del ejercicio 2013 asciende a 187.000 euros. Dicho importe ha sido registrado en los registros contables del ejercicio 2014.

### **Plantilla**

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo (excluyendo las filiales intervenidas) tenía un total de 691 empleados, de los que 124 empleados pertenecen al negocio de España y 567 al negocio en otros países.

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2013 y 2012 por categorías es el siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	20	4	24	21	4	25
Administración	124	138	261	124	142	266
Comercial	106	46	152	170	37	207
Producción	928	435	1.364	1.003	451	1.454
	<b>1.178</b>	<b>622</b>	<b>1.801</b>	<b>1.319</b>	<b>634</b>	<b>1.953</b>

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

#### **Declaración de Concurso en Alemania**

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.

#### **Declaración de Concurso Voluntario en España**

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 Consejo de Administración tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. 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. El día 6 de marzo de 2014 se nombró la Administración Concursal designada “AUREN CONCURSAL, SLP” administrador concursal de las ocho compañías concursadas.

SPS ha estado trabajando bajo la supervisión del 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.

El día 23 de mayo de 2014, SPS, junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado.

La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene 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 SPS. La PAC ha sido 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 ha depositado su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

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

<b>Créditos Concursales</b>	<b>En euros</b>
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
<b>Total Créditos Concursales</b>	<b>118.487.300</b>
<b>Situación Patrimonial</b>	<b>En euros</b>
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concursales	(118.487.300)
<b>Estado Patrimonial</b>	<b>14.986.325</b>

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado 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 ha dictado 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.

### **Cambios en el Consejo de Administración**

Tras la dimisión de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, el día 24 de febrero de 2014 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas para nombrar o ratificar el nombramiento de nuevos consejeros para cubrir las vacantes existentes. Se ha ratificado el nombramiento por cooptación de D. Matteo Buzzi y Dña. Mireia Blanch Olivé, acordados en los Consejos de

Administración celebrados los días 6 y 19 de noviembre de 2013. Se han nombrado cuatro consejeros nuevos, D. Víctor Manuel Rodríguez Martín, D. Santiago José González Palomo, D. Mauricio Miguel Canals Ramoneda y Dña. Belinda Adams para cubrir las vacantes existentes durante el proceso concursal. Con fecha 18 de marzo de 2015, D. Santiago José González Palomo ha presentado su renuncia.

### **Venta de determinados activos del Grupo**

Durante el segundo trimestre de 2014, algunos de los activos intervenidos por parte de los bancos (en Reino Unido, Noruega y Suecia) se han vendido a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.

Asimismo, 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 ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas a Paragon Group. Dicha venta de Unidad Productiva se ha realizado 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.

### **Conversión de obligaciones convertibles**

En fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración ha acordado ejecutar una ampliación de capital por un importe de 15 millones de euros mediante la emisión de 25 millones de acciones nuevas para atender a la conversión y consiguiente amortización de 15 millones de obligaciones convertibles de 1 euro de valor nominal cada una, cuya conversión ha solicitado Paragon Financial Investments Ltd y de esta manera se convierte en el principal accionista de Service Point Solutions, S.A. con una participación del 12,4% de la compañía.

No se han producido otros hechos significativos después del 31 de diciembre de 2013.

### **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 (dependientes, asociadas y joint ventures)**

Company	Registered office	Activity	% Voting Rights	% Economic Rights
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	C/Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat, Barcelona (Spain)	Digital reprographics and document	100%	100%
Globalgrafixnet, S.A.	Ronda de General Mitre, 1º planta, Barcelona (Spain)	Digital reprographics and document	100%	100%
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Holding shares	100%	100%
Service Point Nederland B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Postkamer Beheer B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Xtreme Print B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (The Netherlands)	Digital reprographics and document	75%	75%
Service Point Belgium N.V.	Industriterrein Kolmen, 1119, Aken (Belgium)	Digital reprographics and document	100%	100%
GPP Capital, Plc.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
Service Point UK, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
CBF Group Plc	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (Asia) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Docscan Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Imageteck Services Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Aarque Systems, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Aarque Systems Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Sime Malloch, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO Mayfair, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Sarkpoint Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Chroma Reprografic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO Group Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Scot Douglas, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
The Copy Shop of South West of England, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
L.D.O. Geoprint, Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO FM, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
GPP Finance Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
GPP Partnership Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
GPP Group Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
Wagon Holdings, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Holding shares	0%	100%
PP USA III, Inc.	c/o National Registered Agents, Inc. 208 S. LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois 60604. (USA)	Holding shares	0%	100%
Service Point USA, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (USA) Inc	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Norway Holding, A.S.	Martin Lingens vei 17, 1367 Snarøya (Norway)	Holding shares	0%	100%
Allkopi Service Point A.S.	Martin Lingens vei 17, 1367 Snarøya (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
Elanders Novum A.S.	Brobekkeveien 80, 0582 Oslo (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
Thrane Gruppen A.S.	Martin Lingens vei 17, 1367 Snarøya (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
KSB, B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Nordic, A.B.	Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Sweden)	Holding shares	0%	100%
Holmbergs i Malmö A.B.	Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Sweden)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Germany Holding, GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Germany)	Holding shares	0%	100%
Koebcke GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Germany)	Digital reprographics and document	0%	100%
PP Service Point Ireland, Ltd.	30 Botanic Avenue, Drumcondra, Dublin 9 (Ireland)	Dormant	100%	100%
PP Italia, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italy).	Dormant	100%	100%
Amrose e Lyndman, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italy).	Dormant	100%	100%

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

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

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

### **Informe de gestión consolidado** **Correspondiente al ejercicio 2013**

#### **1 Informe de gestión**

Durante el año 2013, Service Point Point Solutions (SPS.MC) continúa con las medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las acciones de gestión se han llevado a cabo tanto en el área de ingresos, fortaleciendo el enfoque de la compañía en las líneas de servicios estratégicos, como en la parte de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el tercer trimestre. Asimismo, se han empezado a implementar los proyectos de centralización en las áreas de producción y back-office, que se espera tengan un impacto muy relevante en la cuenta de explotación del grupo a medio plazo.

Durante los primeros nueve meses de 2013, las ventas han ascendido a 132 millones de euros, un 16% por debajo del mismo periodo del ejercicio anterior. Sin los cambios en el perímetro de consolidación (salida de Francia) y cambios realizados en las condiciones de facturación de algunos contratos con clientes en Holanda, las ventas acumuladas a septiembre habrían bajado en un 9,5%. A pesar de la reducción en la línea de ventas, el resultado bruto de explotación ha aumentado un 4%, a base de control y reducción exhaustiva de los costes operativos, y mejoras en el margen bruto, reforzando las actividades con mayor margen, como la impresión bajo demanda y el desarrollo del canal on-line. A lo largo del tercer trimestre, la compañía ha reducido su base de costes en un 18,7% comparado con el mismo trimestre del año. Las actuaciones emprendidas hasta la fecha suponen una reducción de gastos anualizada por importe de 5 millones de euros.

Durante el cuarto trimestre de 2013, Service Point Solutions y los bancos que forman parte de su financiación sindicada no consiguieron llegar a un acuerdo sobre la refinanciación de su deuda, y la compañía fue abocada al proceso pre-concursal. Los resultados de este trimestre reflejan la depreciación de los activos que han salido del perímetro de consolidación del Grupo.

En fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras hasta aquella fecha, 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 operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia). El mismo día, el Consejo de Administración de la compañía tomó la decisión de presentar la solicitud prevista en el artículo 5bis de la Ley Concursal.

SPS mantiene a fecha de hoy la titularidad de las acciones de compañías arriba mencionadas, pero como ya están controladas por un administrador (Ernst & Young LLP), SPS no recibe la información económico-financiera, y por consiguiente ha procedido a la desconsolidación de las mismas a partir del 1 de octubre de 2013. Por esta razón los datos del cuarto trimestre de 2013 no son comparables con los del mismo periodo del año anterior. A partir de 1 de octubre de 2013, el perímetro de consolidación del Grupo solo incluye los negocios en Bélgica, Holanda, España y Alemania

Durante el cuarto trimestre de 2013 los resultados de las filiales no intervenidas han estado en línea con los del segundo y tercer trimestre, mostrando una evolución positiva, sobre todo a niveles de rentabilidad. A lo largo del año 2013, la compañía ha continuado con la implementación de medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las principales acciones de gestión se han llevado a cabo en el área de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el último semestre. Asimismo las relaciones con los clientes se han mostrado relativamente positivas a pesar del entorno del proceso pre-concursal y luego concursal y por ello el beneficio operativo del Grupo en el cuarto

trimestre ha sido positivo, comparado con una pérdida de 1,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

A 31 de diciembre de 2013 el grupo no mantenía acciones en autocartera.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. Las acciones se cotizan en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

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

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

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

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

A 31 de diciembre de 2013 no existen participaciones significativas en el capital de la sociedad. A fecha de formulación de las cuentas anuales, Paragon Group Limited mantiene un 12,4% de las acciones de la compañía.

d) Cualquier restricción al derecho de voto

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

e) Pactos parasociales

No han existido Pactos Parasociales durante el ejercicio 2013.

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

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

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

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas

como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

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

**(ii) Modificación de los estatutos de la Sociedad.**

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

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

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

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

- (i) Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.
- (ii) Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, como y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.

(iii) Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.

(iv) Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.

(v) Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.

(vi) Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitadas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.

(vii) Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.

(viii) Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.

(ix) Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.

(x) Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presentes Estatutos.

Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

i) Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.

El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.

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

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2013
---------------------------------------	------------

C.I.F.	A-28354132
--------	------------

DENOMINACIÓN SOCIAL

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
-------------------------------

DOMICILIO SOCIAL

RONDA GENERAL MITRE, 38 PLANTA 1 <sup>a</sup> , 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
29/08/2011	105.905.946,00	176.509.910	176.509.910

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

Si  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:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON JAIME CASTELLANOS	0	7.282.098	4,13%

Nombre o denominación social del titular Indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JAIME CASTELLANOS	PAOSAR S.L.	4.931.687
DON JAIME CASTELLANOS	CASGO, S.A.	2.350.411

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
INMOUNO S.L.	25/10/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social
PAOSAR S.L.	18/12/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social
TVIKAP AB	11/12/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social

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 MATTEO MARIA BUZZI	177.396	0	0,10%

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,00%
--	-------

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 MATTEO MARIA BUZZI	177.396	0		0,10%

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:

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:

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 28 de junio de 2013:

**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 y Extraordinaria de Accionistas de 28 de junio de 2012.

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 concurran 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			
28/06/2012	27,84%	2,93%	0,00%	0,00%		30,77%	
28/06/2013	17,84%	12,46%	0,00%	0,00%		30,30%	

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 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí  No

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	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON MATTEO MARIA BUZZI		CONSEJERO	06/11/2013	06/11/2013	COOPTACION

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DOÑA MIREIA BLANCH		CONSEJERO	06/11/2013	06/11/2013	COOPTACION
DON JUAN DIONIS		CONSEJERO DELEGADO	28/06/2013	28/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ARALIA ASESORES, S.L.	DON JOSÉ MANUEL ARROJO	PRESIDENTE	28/06/2012	28/06/2012	COOPTACION

Número total de consejeros	4
----------------------------	---

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

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	Ejecutivo	25/02/2013
INMOUNO S.L.	Dominical	28/10/2013
DON JIMMIE HOLMBERG	Ejecutivo	24/10/2013
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	Independiente	06/11/2013
PAOSAR S.L.	Dominical	19/11/2013

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

#### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN DIONIS	COMITÉ DE AUDITORIA	DIRECTOR GENERAL
DON MATTEO MARIA BUZZI	COMITÉ DE AUDITORIA	DIRECTOR FINANCIERO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	50,00%

#### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
ARALIA ASESORES, S.L.	COMITÉ DE REMUNERACIÓN	TVIKAP AB

Número total de consejeros dominicales	1
% sobre el total del consejo	25,00%

#### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Nombre o denominación del consejero:

## DOÑA MIREIA BLANCH

### Perfil:

Mireia Blanch es socia de la firma Bufete B. Buigas.

Especializada en dirigir transacciones complejas, en particular, operaciones de adquisición y fusiones, alianzas y asociaciones, operaciones de mercado de capitales, reestructuraciones financieras y reorganización de grupos empresariales. Es asesora legal de empresas nacionales y extranjeras, tanto privadas como cotizadas, a las que asesora de manera permanente en la toma de decisiones estratégicas aportando sus conocimientos en el campo del asesoramiento legal y tributario.

Número total de consejeros independientes	1
% total del consejo	25,00%

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.

N/A

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

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología 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 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	1	1	0,00%	0,00%	33,33%	33,33%
<b>Independiente</b>	1	0	1	1	100,00%	0,00%	20,00%	20,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	1	0	2	2	25,00%	0,00%	22,22%	22,22%

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**

No se han convenido medidas explícitas para tal fin, pero en ningún caso los procedimientos de selección adolecen de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras.

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**

Debido al escaso número de consejeros que tenía la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013, sólo uno de los miembros era mujer.

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

A 31 de diciembre de 2013 no existían accionistas significativos en la compañía.

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 5% 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:**

DON JUAN JOSE NIETO BUESO

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

INMOUNO S.L.

**Motivo del cese:**

Venta de la totalidad de sus acciones.

**Nombre del consejero:**

DON JIMMIE HOLMBERG

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ

**Motivo del cese:**

Razones profesionales.

**Nombre del consejero:**

PAOSAR S.L.

**Motivo del cese:**

Propósito de proceder a la enajenación de su participación accionarial en la compañía.

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

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN DIONIS

**Breve descripción:**

Dirección General de la compañía.

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON MATTEO MARIA BUZZI

**Breve descripción:**

Director Financiero de la compañía.

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 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos		X
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control		X
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	X	

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

<b>Remuneración del consejo de administración (miles de euros)</b>	613
<b>Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)</b>	0
<b>Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)</b>	613

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 OLIVIER CRUS	DIRECTOR GENERAL DE REPROTECHNIQUE S.A.S.
DON FREDRIK BORG	DIRECTOR GENERAL DE HOLMBERGS I MALMO AB
DON JORN AALEFJAER	DIRECTOR GENERAL ALLKOPI SERVICE POINT
DON JAVIER RIGAL MARTINEZ	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA, S.A
DON BENNO HÜBEL	DIRECTOR GENERAL DE KOEBCKE GMBH
DON KEVIN EYERS	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT USA INC
DON MATTEO MARIA BUZZI	DIRECTOR FINANCIERO GRUPO SERVICE POINT SOLUTIONS SA
DON MICHAEL BARTON-HARVEY	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT UK LTD.
DON CHRISTIAN PAULSEN	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT NEDERLAND BV

<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	1.299
--	-------

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

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.

Artículo 17 Estatutos Sociales.- La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros mínimo y diez miembros máximo, elegidos por Junta General, correspondiendo a esta 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 o varias personas físicas que las representen, 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.

Los Consejeros serán designados por la Junta General, o con carácter provisional por el consejo de Administración de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

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

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período por el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de sus atribuciones que tiene establecidas legal o estatutariamente. Los aspectos anteriormente mencionados se encuentran asimismo regulados en el capítulo IV del Reglamento del Consejo de Administración.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí  No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

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

Artículo 16 Reglamento Consejo de Administración:

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 estuviese asociado su nombramiento como Consejero.
- 2) Cuando se vieran incursos 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 sea objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí  No

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí  No

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

**Materias en las que existe voto de calidad**

Artículo 19 Estatutos Sociales y Artículo 8 Reglamento del Consejo 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

**Número máximo de ejercicios de mandato**

5

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 obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

El artículo 31.2 del Reglamento del Consejo establece: Todo Consejero podrá conferir su representación a otro miembro del Consejo, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con alguno o todos los puntos del orden del día.

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.

<b>Número de reuniones del consejo</b>	11
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente</b>	0

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

Comisión	Nº de Reuniones
COMITÉ DE AUDITORÍA	4
COMITÉ DE REMUNERACIÓN	1

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:

<b>Asistencias de los consejeros</b>	6
<b>% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	54,55%

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.

El artículo 38.5 del Reglamento del Consejo de Administración preveé que el Consejo de Administración procurará formular las cuentas anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejero 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

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

**Procedimiento de nombramiento y cese**

El Secretario es nombrado y cesado por el Consejo de Administración.

	Sí	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Sí

No

**Observaciones**

1. El Secretario del Consejo no precisa ser consejero, pero en él deberá concurrir necesariamente la condición de letrado.
2. El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los consejeros el asesoramiento y la formación necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de certificar los acuerdos sociales.
3. El Secretario cuidará, en todo caso, de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantizará que sus procedimientos y reglas de gobierno corporativo de la Sociedad sean respetadas y regularmente revisadas.

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.

Dispone el artículo 38 del Reglamento del Consejo que:

a) 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 incursa en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas.

b) 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

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
Número de ejercicios ininterrumpidos	10	10
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	76,92%	76,92%

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**

Según previsto en el Reglamento del Consejo artículo 18, es obligación de todo Consejero el recabar cuanta información estime necesaria o conveniente en cada momento para el buen desempeño de su cargo. A tal fin, para el diligente ejercicio de su cargo, el Consejero podrá examinar sus libros, registro, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales.

La petición de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información o poniendo a su disposición los interlocutores más apropiados en cada caso de dentro de la organización.

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.

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 desaparezcan 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.1.43 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.

N/A

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: 5

##### Tipo de beneficiario:

Altos directivos del Grupo.

##### Descripción del Acuerdo:

Indemnización máxima de hasta dos años de salario 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:

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

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

#### 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 dominicales e independientes que las integran:

## COMITÉ DE AUDITORIA

Nombre	Cargo	Tipología
DON MATTEO MARIA BUZZI	VOCAL	Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	100,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	0,00%
% de otros externos	0,00%

## COMITÉ DE REMUNERACIÓN

Nombre	Cargo	Tipología
ARALIA ASESORES, S.L.	VOCAL	Dominical

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	100,00%
% de consejeros independientes	0,00%
% de otros externos	0,00%

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 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMITÉ DE AUDITORIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMITÉ DE REMUNERACIÓN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
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	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

#### COMITÉ DE REMUNERACIÓN

Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:

La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.

Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros y directores generales.
- d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones.
- f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.
- g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para consejeros, directivos y empleados de la Compañía y filiales.

El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

El artículo 22 de los Estatutos Sociales y el artículo 33 del Reglamento del Consejo contienen las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría.

1. El Comité de Auditoría estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros, todos ellos consejeros de la sociedad, siendo la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos, designados por el Consejo de Administración hasta que sean revocados por el Consejo o cesen en su cargo de consejero de la Sociedad.
2. El Comité de Auditoría designará de entre sus miembros no ejecutivo al Presidente, que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser elegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. Asimismo designará a un secretario del Comité, cargo que podrá recaer en el secretario del Consejo o en un consejero miembro o no del Comité.
3. El Comité de Auditoría se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
4. El Comité de Auditoría quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, al menos, la mitad más uno de sus miembros. La convocatoria se hará de modo que se asegure su conocimiento por los miembros que integran, en los plazos y formas que se establecen para el Consejo de Administración en la Ley de Sociedades Anónimas. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos de los miembros asistentes a la reunión, con el voto dirimente del Presidente en caso de empate.

El Comité de Auditoría, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los Auditores de Cuentas externos a la Sociedad.
- c) Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.

e) Mantener la 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.

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 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI  No

## D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

#### Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas

Las operaciones vinculadas son aprobadas por el Consejo de Administración.

#### Procedimiento para 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 y Director financiero. En operaciones que supongan un conflicto de intereses la decisión última es del Consejo de Administración.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

Las operaciones con partes vinculadas han sido delegadas, por parte del Consejo de Administración, en las figuras del Director General y Director financiero de la Sociedad.

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:

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.

0 (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 cualesquier 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 GESTIÓN DE RIESGOS**

E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad está 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.

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 cualesquier 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 periodicamente 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.

El Comité de Auditoría se reúne al menos cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Durante el ejercicio 2013 dicho Comité se reunió en cuatro ocasiones.

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 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 financieros: debido a la importancia del préstamo sindicado que mantiene la Sociedad con varias entidades bancarias dentro de su balance, tanto las fluctuaciones de intereses, como el no cumplimiento de los covenants establecidos, etc. suponen un alto riesgo para la consecución de los objetivos de negocio de la compañía.
- Riesgos operacionales: riesgos derivados del incorrecto desarrollo de procesos internos.
- Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones en los tipos de cambio, al realizar gran parte de sus transacciones en divisa (USD, GBP, NOK y SEK).
- Otros riesgos.

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

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 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 se han materializado durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2013 se han materializado los riesgos económicos, patrimoniales y de control en un mismo hecho.

En fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que componen el préstamo sindicado que mantiene la Sociedad comunicaron su decisión de la aceleración y vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), y de cambiar los consejos de administración de cada uno de ellos. Como consecuencia de la pérdida de control de dichas filiales, y a pesar de que las compañías continúan siendo propiedad de SPS, a efectos de reflejar dicha situación tanto en el Balance de Situación como en la cuenta de Pérdidas y ganancias, todos los saldos, tanto deudores como acreedores, mantenidos con las sociedades antes nombradas a 31 de diciembre de 2013, y las transacciones realizadas con las mismas entre el 1 de octubre (fecha en la que se dejó de recibir información económico-financiera de las compañías intervenidas) y el 31 de diciembre de 2013.

SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas.

Todo esto ha supuesto un impacto económico patrimonial y de control de las Sociedades para el Grupo Service Point.

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

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 aseguran 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.

Por último el Grupo Service Point se encuentra expuesto a las variaciones en la curva de tipo de interés, al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable.

Asimismo se encuentra también expuesta a las variaciones en los tipos de cambio, al realizar gran parte de sus transacciones en divisa (USD, GBP, NOK, SEK).

## **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.**

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.

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 cualesquier 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 periodicamente 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 elaborre la Sociedad.
- Analizar en el seno del Consejo, las inversiones propuestas y, en su caso, detectar posibles conflictos de interés de los consejeros.

El Comité de Auditoría se reúne al menos cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Durante el ejercicio 2013 dicho Comité se reunió en cuatro ocasiones.

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.

- Segregación de funciones y doble firma mancomunada para cualquier pago independientemente de su importe.
- 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 diversas 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 anual, 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.

El Comité de Auditoría es el encargado de la supervisión de todo el proceso, apoyándose en el Área de Auditoría y Control Interno.

### 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 SCIIIF, 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 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.

La figura del auditor interno revisa periódicamente la información obtenida y los procesos de emisión de la misma, proponiendo en su caso mejoras para una máxima veracidad y seguridad de la información generada.

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.

La figura del auditor interno revisa periódicamente la información obtenida y los procesos de emisión de la misma, proponiendo en su caso mejoras para una máxima veracidad y seguridad de la información generada.

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 desmostrada 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 estrecho 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 2013 no ha sido sometido a revisión por el auditor externo.

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

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.

- 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.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

Explique

- 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.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

- Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Ver epígrafe: B.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

NO APLICA

- Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

**i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;**

**ii) La política de inversiones y financiación;**

**iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;**

**iv) La política de gobierno corporativo;**

**v) La política de responsabilidad social corporativa;**

**vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;**

vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

**b) Las siguientes decisiones :**

i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).**

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1<sup>a</sup>. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2<sup>a</sup>. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3<sup>a</sup>. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo 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.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

A cierre del ejercicio 2013 la Sociedad contaba en su Consejo de Administración con dos consejeros ejecutivos, uno dominical y otro externo. Esto es debido a que en los últimos meses del ejercicio se produjo la dimisión de varios de los Consejeros de la Sociedad.

Para re establecer el equilibrio en el Consejo de Administración, se celebró con fecha 24 de febrero de 2014 una Junta General de Accionistas, en la que se eligieron dos consejeros dominicales y dos externos.

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

**Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:**

**1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**

**2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

Dentro del reducido número de Consejeros a fecha 31 de diciembre de 2013 (4) uno de ellos era independiente.

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% 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.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) **Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;**

b) **La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

Debido al escaso número actual de consejeros (4) sólo una de ellas es consejera.

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

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

a) **Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**

b) **Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;**

c) **Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

**a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;**

**b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**

**c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

**a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**

**b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

**a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**

**b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. 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 pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**

**c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, 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 los posteriores, y;**

**e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda 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.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

30. 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 las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara 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, el consejo 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 dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo 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 interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

**Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste 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, aunque no tenga la condición de consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

32. 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. 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.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple  Explique  No aplicable

35. 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  Explique  No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple  Explique  No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple  Explique  No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

**Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:**

- a) Que el consejo designe 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 ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.
- c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple  Explique

41. Que los miembros del comité 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.

Cumple

Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, 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.

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

45. Que corresponda al comité de auditoría:

**1º En relación con los sistemas de información y control interno:**

- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.
- b) Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene 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 se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

**2º En relación con el auditor externo:**

a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) 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.

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**
- b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**
- c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**
- d) **Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente 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 considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Proponer al consejo de administración:**

i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

**b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

53. 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  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.

Debido a la dimisión de la mayor parte de los miembros del Consejo de Administración en la última parte del ejercicio 2013, el Consejo de Administración sólo contaba con 4 miembros a 31 de diciembre de 2013. Dos consejeros ejecutivos, uno dominical y otro externo.

Este hecho hizo que se suspendieran las actividades de las Comisiones de Auditoría y Remuneraciones hasta el nombramiento de nuevos consejeros y la reestructuración del Consejo y las Comisiones. Este hecho se produjo en la Junta Extraordinaria de accionistas celebrada a tal fin en el mes de febrero de 2014.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 29/04/2014.

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 2013.

Fecha de formulación: 15 de abril de 2015

D. Matteo Buzzi  
Presidente y Consejero Delegado

Dña. Mireia Blanch Olivé  
Vocal

Dña. Belinda Adams  
Vocal

D. Mauricio Canals Ramoneda  
Vocal

D. Victor Rodríguez Martín  
Vocal