

**Global Dominion Access, S.A.  
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2015 e  
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2015





## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Global Dominion Access, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes, 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Francisco Javier Domingo

26 de febrero de 2016





# DOMINION

**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

*Cuentas anuales consolidadas e  
Informe de gestión consolidado  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2015*



N 5025833 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

BALANCE CONSOLIDADO.....	1
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO.....	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	6
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2015.....	7
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	7
1.1. ACTIVIDAD.....	7
1.2. ESTRUCTURA DEL GRUPO.....	8
1.3. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.....	8
1.4. FORMULACIÓN DE CUENTAS.....	11
1.5. CIFRAS COMPARATIVAS.....	11
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	12
2.1. BASES DE PRESENTACIÓN.....	12
2.1.1. RELACIÓN Y RESUMEN DE NORMAS, MODIFICACIONES A NORMAS E INTERPRETACIONES PUBLICADAS HASTA LA FECHA.....	12
2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN.....	20
2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.....	23
2.4. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA.....	23
2.5. INMOVILIZADO MATERIAL.....	25
2.6. COSTES POR INTERESES.....	26
2.7. ACTIVOS INTANGIBLES.....	26
2.8. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	28
2.9. ACTIVOS NO CORRIENTES (O GRUPOS DE ENAJENACIÓN) MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	28
2.10. ACTIVOS FINANCIEROS.....	29
2.10.1. CLASIFICACIÓN.....	29
2.10.2. RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN.....	30
2.10.3. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	31
2.10.4. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS.....	31
2.11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDAD DE COBERTURA.....	32
2.12. EXISTENCIAS.....	33
2.13. CUENTAS COMERCIALES A COBRAR.....	33
2.14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	34
2.15. CAPITAL SOCIAL.....	34
2.16. SUBVENCIONES OFICIALES.....	34
2.17. PROVEEDORES.....	35
2.18. RECURSOS AJENOS.....	35
2.19. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS.....	35
2.20. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS.....	38
2.21. PROVISIONES.....	39
2.22. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.....	40
2.23. ARRENDAMIENTOS.....	43
2.24. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	43

DOMINION

I.

TC3000131



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.25. MEDIOAMBIENTE .....	43
2.26. SALDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....	43
3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: .....	44
3.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO .....	44
3.2. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE .....	51
3.3. GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL .....	54
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES .....	55
4.1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES IMPORTANTES .....	55
4.2. JUICIOS IMPORTANTES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES .....	59
5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS .....	59
6. INMOVILIZADO MATERIAL .....	64
7. INMOVILIZADO INTANGIBLE .....	67
8. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO .....	73
9. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR .....	75
10. EXISTENCIAS .....	78
11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES .....	79
12. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN .....	80
13. GANANCIAS ACUMULADAS .....	82
14. DIFERENCIA ACUMULADA DE TIPO DE CAMBIO .....	84
15. RESERVAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y EFECTO DE PRIMERA CONVERSIÓN .....	84
16. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES .....	85
17. RECURSOS AJENOS .....	87
18. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR .....	89
19. OTROS PASIVOS .....	90
20. IMPUESTOS DIFERIDOS .....	92
21. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL .....	95
22. PROVISIONES .....	98
23. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN .....	99
24. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN .....	100
25. GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS .....	100
26. RESULTADO FINANCIERO .....	101
27. SITUACIÓN FISCAL .....	102
28. GANANCIAS POR ACCIÓN .....	105
29. EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES .....	106
30. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y OTRA INFORMACIÓN .....	107
31. COMBINACIONES DE NEGOCIOS .....	108
32. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS .....	114
33. UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTES) .....	118
34. OTRA INFORMACIÓN .....	118
ANEXO I – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación .....	120
ANEXO II – Uniones Temporales de Empresas (UTES) incluidas en el Perímetro de Consolidación .....	122



N 5025835 C

**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en Miles de euros)**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2015	2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmovilizado material	6	37.450	39.902
Fondo de comercio	7	199.341	199.731
Otros activos intangibles	7	21.212	20.331
Activos financieros no corrientes	8	4.626	6.324
Inversiones en asociadas	8	7.269	-
Activos por impuestos diferidos	20	35.914	33.648
Otros activos no corrientes	8	1.955	-
		<b>307.767</b>	<b>299.936</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Existencias	10	25.772	18.071
Clientes y otras cuentas a cobrar	9	143.131	108.075
Otros activos corrientes	-	1.333	2.463
Activos por impuestos corrientes	27	7.861	7.792
Otros activos financieros corrientes	8	18.877	26.904
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	90.942	73.550
		<b>287.916</b>	<b>236.855</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>595.683</b>	<b>536.791</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en Miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2015	2014
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante</b>			
Capital social	12	13.177	13.177
Acciones propias	12	(1.807)	(1.807)
Prima de emisión	12	132.491	132.491
Ganancias acumuladas	13	(33.839)	(44.353)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	13/14	(13.068)	(3.812)
<b>Participaciones no dominantes</b>	16	<b>4.823</b>	<b>3.434</b>
		<b>101.777</b>	<b>99.130</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	175	-
Provisiones no corrientes	22	23.029	25.086
Recursos ajenos a largo plazo	17	115.469	40.762
Pasivos por impuestos diferidos	20	7.144	8.198
Deudas con empresas del grupo	32	-	48.057
Otros pasivos no corrientes	19	31.634	59.226
		<b>177.451</b>	<b>181.329</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Provisiones corrientes	22	2.487	2.294
Recursos ajenos a corto plazo	17	17.110	30.885
Proveedores y otras cuentas a pagar	18	243.060	148.959
Pasivos por impuestos corrientes	27	17.896	16.896
Pasivos financieros corrientes	17	468	883
Deudas con empresas del grupo	32	-	11.900
Otros pasivos corrientes	19	35.434	44.515
		<b>316.455</b>	<b>256.332</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>595.683</b>	<b>536.791</b>





N 5025837 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en Miles de euros)

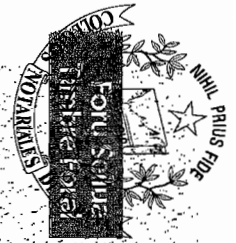
	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2015	2014
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>525.703</b>	<b>293.355</b>
Importe neto de la cifra de negocios	23	525.021	292.759
Otros Ingresos de explotación	23	682	596
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(496.523)</b>	<b>(281.794)</b>
Consumos de materias primas y materiales secundarios	10	(248.209)	(127.938)
Gastos por prestaciones a los empleados	25	(161.547)	(108.343)
Amortizaciones	6/7	(12.373)	(10.697)
Otros gastos de explotación	24	(74.349)	(42.940)
Resultado venta/deterioro Inmovilizado	29	78	229
Otros ingresos y gastos	31	(123)	7.895
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>29.180</b>	<b>11.561</b>
Ingresos financieros	26	1.393	4.836
Gastos financieros	26	(8.258)	(8.192)
Diferencias de cambio netas	26	261	3.071
Participación en los resultados de asociadas	26	839	(1.977)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>23.415</b>	<b>9.299</b>
Impuesto sobre las ganancias	27	(4.425)	(3.857)
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>18.990</b>	<b>5.442</b>
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	31	<b>(567)</b>	<b>146</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>18.423</b>	<b>5.588</b>
<b>BENEFICIO/(PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES</b>	16	<b>1.398</b>	<b>1.875</b>
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>		<b>17.025</b>	<b>3.713</b>
Ganancias básicas y diluidas por acción de las actividades continuadas e interrumpidas atribuibles a los propietarios de la dominante (expresado en Euros por acción)			
- Básicas y diluidas de operaciones continuadas	28	16,28	4,50
- Básicas y diluidas de operaciones interrumpidas	28	(0,52)	0,18



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2015	2014
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>18.423</b>	<b>5.588</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>			
<b>Partidas que no puedan clasificarse con posterioridad al resultado:</b>			
- Ganancias actuariales	21	(377)	(1.491)
- Tipo Impositivo		120	439
		<b>(257)</b>	<b>(1.052)</b>
<b>Partidas que puedan clasificarse con posterioridad al resultado:</b>			
- Coberturas de flujos de efectivo de sociedades dependientes		54	-
- Coberturas de flujos de efectivo de sociedades puestas en equivalencia	8	(531)	-
- Diferencias de conversión		(7.951)	965
		<b>(8.428)</b>	<b>965</b>
<b>Total otro resultado global</b>		<b>(8.685)</b>	<b>(87)</b>
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>9.738</b>	<b>5.501</b>
<b>Atribuible a:</b>			
- Propietarios de la dominante		8.082	3.626
- Participaciones no dominantes	16	1.656	1.875
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>		<b>8.082</b>	<b>3.626</b>
<b>Atribuible a:</b>			
- Actividades que continúan		8.649	3.480
- Actividades interrumpidas	31	(567)	146



**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en miles de Euros)**



	Capital social (Nota 12)	Acciones propias (Nota 12)	Prima de emisión (Nota 12)	Ganancias acumuladas (Nota 13)	Diferencia acumulada de tipo de cambio (Nota 14)	Participaciones no dominantes (Nota 16)	Total Patrimonio neto
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8.971</b>	<b>(1.807)</b>	<b>92.763</b>	<b>(61.701)</b>	<b>(4.777)</b>	-	<b>33.449</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.713	-	1.875	5.588
Otros resultado global del ejercicio	-	-	-	(1.052)	965	-	(87)
<b>Total resultado global para 2014</b>	-	-	-	<b>2.661</b>	<b>965</b>	<b>1.875</b>	<b>5.501</b>
Ampliación de capital (Nota 12)	4.206	-	39.728	-	-	-	43.934
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	15.491	-	3.244	18.735
Otros movimientos	-	-	-	(804)	-	(1.685)	(2.489)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>13.177</b>	<b>(1.807)</b>	<b>132.491</b>	<b>(44.353)</b>	<b>(3.812)</b>	<b>3.434</b>	<b>99.130</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	17.025	-	1.398	18.423
Otros resultado global del ejercicio	-	-	-	(734)	(8.209)	258	(8.685)
<b>Total resultado global para 2015</b>	-	-	-	<b>16.291</b>	<b>(8.209)</b>	<b>1.656</b>	<b>9.738</b>
Dividendos (Nota 16)	-	-	-	-	-	(720)	(720)
Otros movimientos (Notas 1, 16 y 19)	-	-	-	(5.777)	(1.047)	453	(6.371)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>13.177</b>	<b>(1.807)</b>	<b>132.491</b>	<b>(33.839)</b>	<b>(13.068)</b>	<b>4.823</b>	<b>101.777</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	29	64.621	59.131
Intereses pagados	26	(8.258)	(8.192)
Intereses cobrados	26	1.393	4.836
Impuestos pagados		(5.020)	(1.608)
		<b>52.736</b>	<b>54.167</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición/Retiros de dependientes, neta de efectivo adquirido	19 y 31	(7.911)	13.939
Adquisición de activo material e intangible	6, 7 y 19	(12.519)	(18.722)
Cobros por venta de inmovilizado material e intangibles	29	1.205	998
Adquisición de activos financieros	8	(7.477)	(6.820)
Retiros de activos financieros		8.223	18.238
Adquisición/ Retiros de otros activos	8	(455)	
		<b>(18.934)</b>	<b>7.633</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Ingresos por recursos ajenos	17	98.130	31.352
Amortización de préstamos	17	(37.198)	(62.754)
Emisión/Amortización de deudas con empresas del Grupo	32	(59.957)	27.888
Amortización otras deudas	19	(16.597)	
Variación otras deudas a largo plazo		(68)	
Dividendos repartidos	16	(720)	
		<b>(16.410)</b>	<b>(3.514)</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO, EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y DESCUBIERTOS BANCARIOS</b>		<b>17.392</b>	<b>58.286</b>
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al Inicio del ejercicio	11	73.550	15.264
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio	11	90.942	73.550



N 5025841 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Miles de Euros)**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. ACTIVIDAD**

Global Dominion Access, S.A., en adelante la Sociedad se constituyó el 1 de junio de 1999 y tiene su domicilio social, fiscal y las principales oficinas en Bilbao (España), en la calle Ibáñez de Bilbao, número 28, planta 8ª 1-B.

El objeto social de Global Dominion Access, S.A. está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales, y consiste en la realización de estudios sobre creación, estructura y viabilidad de empresas y de mercados, tanto nacionales como extranjeros, fomentar, promover, desarrollar, dirigir y gestionar actividades empresariales agrupadas por sectores de producción, mediante la correspondiente organización de los medios personales y materiales aplicados al conjunto de empresas; adquiriendo las que ya estén en funcionamiento o creándolas de nueva planta; fusionarlas, absorberlas, escindir las o disolverlas para desarrollar las actividades directamente, según los dictados en cada caso de la más eficiente gestión.

El grupo adquirido en el ejercicio 2014 del que Beroa Thermal Energy, S.L., actúa como sociedad dominante, se dedica a la realización de instalaciones industriales, formalización de proyectos al efecto, asistencia técnica y asesoramiento a empresas, en especial a todo cuanto se relaciona con materiales refractarios y similares, así como la construcción de chimeneas, realización de planos y proyectos y de las instalaciones industriales concernientes a ellos, incluso al montaje de los elementos necesarios para estas instalaciones. Así mismo, realiza estudios sobre la creación, estructura y viabilidad de empresas y la participación en sociedades mercantiles mediante la adquisición de acciones, participaciones o cuotas en que se divida su capital especialmente en aquellas dedicadas al montaje de materiales refractarios en instalaciones de todo tipo.

El subgrupo liderado por Bilcan Global Services, S.L., adquirido en diciembre de 2014 tiene como objeto social la gestión de una cadena nacional de tiendas asociadas en calidad de distribuidor del operador France Telecom España, S.A.U. (Orange), en base al contrato de suministro y distribución suscrito en 2012 y prorrogable de manera tácita por períodos semestrales sucesivos.

Finalmente, el subgrupo liderado por Global Near, S.L., adquirido también en diciembre de 2014, se dedica a la investigación, estudio, desarrollo, fabricación, suministro y montaje de equipos y programas informáticos, así como la prestación de servicios de internet y de asesoramiento a empresas.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las distintas actividades del Grupo se clasifican en los segmentos que se describen en la Nota 5.

Las instalaciones del Grupo se encuentran en Europa (España, Alemania, Francia, Italia, Reino Unido, Polonia y Dinamarca), Latinoamérica (México, Brasil, Perú, Argentina y Chile), así como en Arabia Saudí, Países del Golfo Pérsico (Omán, Qatar, UAE), Estados Unidos y Sudáfrica.

### 1.2. ESTRUCTURA DEL GRUPO

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo.

En el Anexo I a esta Memoria se desglosan los datos de identificación de las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

En el Anexo II a esta Memoria se desglosan los datos de identificación de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

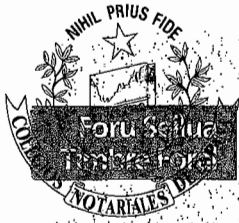
### 1.3. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

#### **Ejercicio 2015**

#### a) Soluciones e Ingeniería especializada

En Febrero de 2015, la Sociedad Dominante ha adquirido 4.500 participaciones de la Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A. de nacionalidad chilena, por un importe de 5.247 millones de pesos chilenos, equivalentes a la fecha de adquisición a aproximadamente 7,5 millones de euros, con un fondo de comercio implícito en la adquisición de 1.367 millones de pesos chilenos, equivalentes a la fecha de adquisición a 1,9 millones de euros (Nota 8). De este modo, Global Dominion Access, S.A. ostenta una participación del 30% en dicha sociedad.

En Octubre de 2015, Global Dominion Access, S.A. ha adquirido, a su valor razonable, la participación que la sociedad dependiente Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U. ostentaba en Bilcan Global Services, S.L. De este modo, Global Dominion Access, S.A. ostenta a 31 de diciembre de 2015 una participación directa del 100% en la mencionada sociedad. Esta operación no tiene impacto en las cifras consolidadas.



N 5025843 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En diciembre de 2015, la sociedad filial cabecera del subgrupo BEROA, Beroa Thermal Energy, S.L. (BTE) ha firmado unos acuerdos de opción de compra y venta con los accionistas minoritarios poseedores del 20% de la sociedad italiana Chimneys and Refractories International S.R.L. (Anexo I). La opción de venta concedida a estos minoritarios tiene un precio fijo liquidable en efectivo y podrá ser ejercida en el caso de que el resultado acumulado de la filial después de impuestos de los próximos 5 años (desde 2015 al 2019) alcance o supere la cifra de 12,18 millones de euros y esta opción podrá ser ejercitada durante el ejercicio 2020 o antes si dicha cifra se alcanza en alguna fecha anterior. La opción de compra a favor de BTE tiene exactamente los mismos términos que la opción de venta y al mismo precio fijo liquidable en efectivo. Este acuerdo supone una compra en firme de un 20% adicional de la filial italiana.

Esta adquisición que supone una deuda pendiente de pago por importe de 5,1 millones de euros (Nota 19) ha determinado la cancelación de este minoritario por valor de 1,6 millones de euros (Nota 16) y una disminución en reservas en sociedades consolidadas de 3,5 millones de euros (Nota 13).

### b) Servicios

Con fecha 10 de noviembre de 2014, la sociedad dependiente Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U constituyó, junto con otro socio tercero, la sociedad Interbox Technology, S.L., siendo el 60% el porcentaje de capital suscrito por Grupo Dominion. El objeto social de la sociedad constituida es ofrecer servicios de agencia comercial y comercialización integral para operadores y OEMs del sector de telecomunicaciones. La actividad de esta sociedad dependiente ha comenzado en el ejercicio 2015.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2015 y con efectos contables 1 de enero de 2015, se han formalizado las fusiones de Your Phone, S.L.U. (Sociedad absorbente) y Tiendas conexión, S.L. (Sociedad absorbida), modificando la denominación social de la sociedad absorbente a Tiendas Conexión, S.L.U., la fusión de Sur conexión, S.L. (sociedad absorbente) y Your Phone Franquicias, S.L.U. (sociedad absorbida) y la fusión de Bilcan Global Services, S.L. (sociedad absorbente) y Servicios al Operador Móvil 21, S.L. (sociedad absorbida). Estas operaciones no tienen impacto en las cifras consolidadas.

### Ejercicio 2014

En julio de 2014, sin impacto en el perímetro de consolidación, Global Dominion Access, S.A. acordó realizar una ampliación de capital, por importe de 253 miles de euros con una prima de emisión de 1.247 miles de euros, totalmente suscrita y desembolsada por un socio distinto a CIE Automotive, S.A. (Nota 12).



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

De acuerdo con el contrato de opción de compra suscrito en el ejercicio 2013 por el cual Global Dominion Access, S.A. se reservaba el derecho a adquirir durante el ejercicio 2014 un 50% adicional del capital de Beroa Thermal Energy, S.L. (Nota 31), la Sociedad procedió a ejercitar la opción en julio de 2014. En dicha fecha, se modificó el órgano de administración de la Sociedad adquirida procediendo Global Dominion Access, S.A. a tomar la mayoría de los miembros del Consejo de Administración y asumiendo la presidencia del mismo. Desde dicho momento se tiene la potestad sobre las decisiones clave del negocio adquirido y sobre las políticas principales a seguir, siendo, por tanto, la fecha efectiva de toma de control el 1 de julio de 2014 (Nota 4.1.b). Tal y como estaba previsto, el Grupo Dominion abonaría, el precio de adquisición por este porcentaje que asciende a 42 millones de euros, en tres años, desde 2015 hasta 2017. Este importe equivale al EBITDA correspondiente al Grupo Beroa en cada uno de esos tres ejercicios (2014, 2015 y 2016) por un multiplicador de 7,5x, al que se le restará la deuda financiera correspondiente. En julio de 2015 se ha procedido al pago del primero de los plazos por un importe de 7.911 miles de euros, reestimándose el importe restante de la deuda pendiente (Notas 19, 31 y 32).

Adicionalmente, y en esa misma fecha y como parte de la misma operación, Global Dominion Access, S.A. adquirió al resto de los accionistas de Beroa Thermal Energy, S.L. las participaciones que poseían, por lo cual en la actualidad es titular del 100% del capital social de la Sociedad. Como contrapartida estos accionistas suscribieron una ampliación de capital del 7,69% del capital de Global Dominion Access, S.A., por importe de 769 miles de euros, con una prima de emisión de 231 miles de euros aproximadamente (Nota 12) y Global Dominion Access, S.A. condonó una deuda mantenida con el grupo de 2,6 millones de euros. Toda la operación se realizó a valor de mercado de conformidad con Informe de experto independiente (Nota 31).

En diciembre de 2014, la Junta General de Accionistas de Global Dominion Access, S.A., previa aprobación de la operación por el Consejo de Administración de CIE Automotive (Nota 12) del 17 de diciembre de 2014, procedió a integrar en su grupo dos nuevas áreas de negocio mediante una aportación no dineraria conjunta que supuso una ampliación de capital de Global Dominion Access, S.A. de 3.184 miles de euros mediante la puesta en circulación de 264.947 acciones con una valor nominal de 12,020242 euros y una prima de emisión de 144,367306 euros, por cada nueva acción emitida (prima de emisión total de 38.250 miles de euros). En virtud de dicha ampliación, el Grupo Dominion recibió el pleno dominio del 100% del capital social de las sociedades Bilcan Global Services, S.L. (sociedad dedicada al desarrollo de servicios comerciales) y el 89,246% del capital social de Global Near, S.L. (sociedad dedicada al desarrollo de soluciones digitales) (Anexo I). Los administradores contaron con sendos Informes de valoración independientes relacionados con los negocios aportados que justifican el valor de la operación, así como con el preceptivo Informe de experto independiente designado por el Registro Mercantil a efectos de la valoración de la aportación no dineraria.

Con posterioridad a dicha transacción se amplió el capital social de Bilcan Global Services, S.L. mediante la aportación no dineraria de las participaciones que Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. mantenía en Dominion Networks, S.L. y Dominion Centro de Control, S.L. (Anexo I). Esta operación no supuso impactos en el consolidado.





N 5025845 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las nuevas áreas de negocio incorporadas representaron, en términos aproximados, un 20% de las ventas y un 20% del EBITDA del Grupo Dominion del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Tras estas transacciones, el porcentaje de participación que mantiene CIE Automotive, S.A. en Global Dominion Access, S.A. pasó a ser del 62,95% (Nota 12).

Todas estas operaciones de ampliación de perímetro se enmarcaron en la estrategia dentro del Grupo CIE Automotive de reforzamiento y consolidación del Grupo Dominion al objeto de convertirse en un proyecto autónomo e independiente, con una posición de liderazgo en la aportación de Soluciones y Servicios que contribuyeron actualmente a hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes bajo el concepto diferenciador de "Smart Innovation".

Estas combinaciones de negocios se describen en la Nota 31.

### 1.4. FORMULACIÓN DE CUENTAS

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2016 y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General; no obstante, la Dirección de la Sociedad Dominante entiende que serán aprobadas sin modificaciones.

### 1.5. CIFRAS COMPARATIVAS

Durante el ejercicio 2015 se ha finalizado la contabilidad provisional de la asignación del precio de las combinaciones de negocio realizadas durante el ejercicio 2014 (Nota 31). Como consecuencia del cierre definitivo de las mismas, las cifras comparativas del ejercicio 2014 han sido modificadas, reflejando la asignación definitiva desde la fecha de adquisición. Las modificaciones realizadas en las cifras del ejercicio 2014, con respecto a las cifras incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 aprobadas son como sigue:

	<b>(Nota 31)</b> <b>Debe/(Haber)</b>
Fondo de comercio	5.127
Cartera de clientes	(2.500)
Pasivo por impuesto diferido	(2.240)
Remuneraciones pendientes de pago	(387)



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. Excepto por lo indicado en la Nota 2.1.1 siguiente, las políticas contables se han aplicado consistentemente para todos los años presentados.

#### 2.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2015 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de los activos y pasivos financieros (Incluidos los derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2015 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad ha procedido a adaptar sus cuentas anuales consolidadas a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan a continuación.

Las cuentas anuales consolidadas no están afectadas por ningún aspecto que pueda contravenir las bases de presentación aplicables.

#### 2.1.1. RELACIÓN Y RESUMEN DE NORMAS, MODIFICACIONES A NORMAS E INTERPRETACIONES PUBLICADAS HASTA LA FECHA

- a) Normas, modificaciones e Interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2015

##### **CINIIF 21 "Gravámenes"**

Esta interpretación aborda el tratamiento contable de los gravámenes impuestos por las administraciones públicas, distintos del impuesto sobre las ganancias y de multas y sanciones impuestas por el incumplimiento de la legislación.

La nueva interpretación no ha tenido un efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.



N 5025847 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2011 – 2013

En diciembre de 2013, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2011-2013. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- | NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
- | NIIF 13 "Valoración del valor razonable": Alcance de la "excepción de cartera" disponible en NIIF 13.
- | NIC 40 "Inversiones inmobiliarias": Interrelación entre NIC 40 y NIIF 3 cuando se clasifica un inmueble como inversión inmobiliaria o inmueble ocupado por el dueño.

Estas modificaciones no han tenido efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2015

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2016, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

### Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

En diciembre de 2013 el IASB publicó las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2010-2012. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de febrero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- | NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Definición de "condición para la irrevocabilidad de la concesión".
- | NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Contabilización de una contraprestación contingente en una combinación de negocios.
- | NIIF 8 "Segmentos de explotación": Información a revelar sobre la agregación de segmentos de explotación y conciliación del total de los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
- | NIIF 13 "Valoración del valor razonable": Referencias a la capacidad de valorar las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo a valor nominal cuando el efecto del descuento no sea significativo.
- | NIC 16 "Inmovilizado material" y NIC 38 "Activos intangibles": Reexpresión proporcional de la amortización acumulada cuando se utiliza el modelo de revalorización.
- | NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas": Entidades que proporcionan servicios de personal clave de dirección como parte vinculada.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

No se espera que estas modificaciones tengan efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIC 19 (Modificación) "Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados"**

La NIC 19 (revisada en 2011) distingue entre aportaciones de los empleados relacionadas con el servicio prestado y aquellas otras no ligadas al servicio. La modificación actual distingue además entre aportaciones ligadas al servicio sólo en el ejercicio en que surgen y aquellas ligadas al servicio en más de un ejercicio. La modificación permite que las aportaciones ligadas al servicio que no varían con la duración del mismo se deduzcan del coste de las prestaciones devengadas en el ejercicio en que se presta el correspondiente servicio. Por su parte, las aportaciones ligadas al servicio que varían de acuerdo con la duración del mismo, deben extenderse durante el periodo de prestación del servicio usando el mismo método de asignación que se aplica a las prestaciones. Esta modificación aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2015 y aplica retrospectivamente. Se permite su adopción anticipada.

El Grupo está analizando el impacto que la modificación pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro, aunque inicialmente no espera efectos significativos.

### **NIC 16 (Modificación) y NIC 41 (Modificación) "Agricultura: Plantas productoras"**

El Grupo no tiene activos que se vean afectados por estas modificaciones.

### **NIIF 11 (Modificación) "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas"**

Exige aplicar los principios de contabilización de una combinación de negocios a un inversor que adquiere una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.

No se espera que la modificación tenga un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización"**

Esta modificación aclara que no es adecuado emplear métodos basados en ingresos ordinarios para calcular la depreciación de un activo porque los ingresos ordinarios generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.



N 5025849 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

No se espera que estas modificaciones tengan ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014**

Las principales modificaciones se refieren a:

- | NIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas": Cambios en los métodos de enajenación.
- | NIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar": Implicación continuada en contratos de administración.
- | NIC 19, "Retribuciones a los empleados": Determinación del tipo de descuento en las obligaciones por retribuciones post-empleo.
- | NIC 34, "Información financiera intermedia": Información presentada en otra parte en la información financiera intermedia.

No se espera que estas modificaciones tengan ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIC 1 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar"**

Las modificaciones a la NIC 1 animan a las empresas a aplicar el juicio profesional en la determinación de qué información revelar, así como dónde y en qué orden se presenta dicha información en los estados financieros. Las modificaciones hechas aclaran que la materialidad aplica al conjunto de estados financieros y que la inclusión de información inmaterial puede impedir la utilidad de la información financiera.

Esta modificación puede tener algún impacto en la presentación de la información de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIC 27 (Modificación) "Método de la participación en los estados financieros separados"**

La sociedad no presenta estados financieros separados bajo NIIF-UE.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- c) Normas, modificaciones e Interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e Interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

### NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes"

En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios. La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.



N 5025851 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. La NIIF 9 se va a aplicar de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### **NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"**

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores.

No se espera que estas modificaciones tenga un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación"**

Estas modificaciones aclaran aspectos sobre la aplicación del requerimiento para las entidades de inversión de valorar las dependientes a valor razonable en lugar de consolidarlas.

No se espera que estas modificaciones tenga un efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIIF 16 "Arrendamientos"**

En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma sobre arrendamientos, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos", fruto de un proyecto conjunto con el FASB. El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente. Siguen habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF-IASB, la NIIF 16 es aplicable obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2019; se puede optar por aplicar las NIIF 16 anticipadamente, pero sólo si a la vez se aplica la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes". La NIIF 16 todavía no ha sido aprobada por la UE.

El grupo está evaluando el posible efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro, esperando únicamente impacto en partidas de balance (activos intangibles y deuda financiera) y sin impacto patrimonial significativo.





N 5025853 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### **NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas"**

Esta modificación aclara cómo contabilizar los activos por impuesto diferido relacionados con Inversiones en Instrumentos de deuda valorados a valor razonable. Las disminuciones en el valor en libros por debajo del coste de un instrumento de deuda a tipo fijo valorado a valor razonable, donde la base fiscal se mantiene a coste, dan lugar a diferencias temporarias deducibles. La estimación de los probables beneficios fiscales futuros puede incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por encima de su valor en libros, si existe la evidencia suficiente correspondiente. Este puede ser el caso, por ejemplo, cuando una entidad espera mantener en su cartera un instrumento de deuda a tipo fijo y recoger los flujos de efectivo contractuales.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su adopción anticipada. Como regla general, se aplicará retrospectivamente. No obstante, en la fecha de aplicación inicial de la modificación, existe la opción de registrar el cambio en el patrimonio del periodo comparativo contra el saldo inicial de la reserva por ganancias acumuladas. No se espera que estas modificaciones tenga un efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.

### **NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar - Modificaciones de la NIC 7"**

Esta modificación de alcance limitado incorpora un requisito de desglose adicional en los estados financieros que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. En este sentido, hay que revelar los siguientes cambios en los mencionados pasivos: i) cambios surgidos de los flujos de efectivo de financiación; ii) cambios derivados de la obtención o pérdida del control de dependientes u otros negocios; iii) el efecto de los cambios en los tipos de cambio; iv) cambios en el valor razonable; y v) otros cambios.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su adopción anticipada. Cuando una entidad aplica por primera vez la modificación, no estará obligada a proporcionar información comparativa de periodos anteriores.

No se espera que estas modificaciones tenga un efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el futuro.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

#### a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre estos rendimientos.

Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer 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.

Si la combinación de negocio se realiza por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición a través del resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados o como un cambio en otro resultado global. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El fondo de comercio se valora inicialmente como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida en su caso, y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente a través del resultado del ejercicio.



N 5025855 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

En el Anexo I adjunto se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de cada ejercicio.

### **b) Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control**

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdidas de control como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación abonada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

### **c) Enajenaciones de dependientes**

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

### **d) Acuerdos conjuntos**

El Grupo aplica NIIF 11 a todos los acuerdos conjuntos. Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que son operaciones conjuntas.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Un operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- Sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta;
- Su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Véase información detallada de las UTE's integradas en la Nota 33, consideradas operaciones conjuntas.

### e) Asociadas

Asociadas (Nota 8) son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye, si aplica, el fondo de comercio (neto de pérdidas de valor) identificado en la adquisición (Nota 2.7.a)). En la Nota 2.8 se recoge la política de deterioro del valor de los activos no financieros, incluyendo el fondo de comercio.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en el otro resultado global.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en el otro resultado global. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.



N 5025857 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a "la participación del beneficio / (pérdida) de una asociada" en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las ganancias o pérdidas de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

### 2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de los segmentos. Se ha identificado como máxima instancia en la toma de decisiones a la Comisión Ejecutiva Delegada.

La información financiera segmentada se muestra en la Nota 5.

### 2.4. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

#### a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Todas las entidades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país donde están situadas.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se diferencian en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencias de cambio netas".

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado global.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado global.

### c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.



N 5025859 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se realiza o deja de calificarse la inversión como inversión neta en entidades extranjeras, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

El Grupo ha designado determinados préstamos concedidos a filiales extranjeras como inversión neta en un negocio en el extranjero clasificándose las diferencias de cambio negativas surgidas durante el ejercicio dentro del epígrafe de Diferencias de tipo de cambio acumulado del patrimonio neto por importe de 3.804 miles de euros en el ejercicio 2015 (2014, diferencias de cambio positivas por 9 miles de euros). El importe acumulado por las diferencias de cambio surgidas por este concepto incluidas dentro del epígrafe diferencias de tipo de cambio acumulado del patrimonio neto asciende a 31 de diciembre de 2015 a 8.395 miles de euros negativos (2014, 4.591 miles de euros negativos). La liquidación de estos préstamos no está prevista ni es probable que se realice en el futuro.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

El Grupo no tiene definidos derivados de cobertura de inversión neta en el extranjero al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### 2.5. INMOVILIZADO MATERIAL

Los elementos de Inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Este coste también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de inmovilizado material traspasadas desde el patrimonio neto.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros del componente sustituido se da de baja contable. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos no productivos se calcula usando el método lineal para asignar sus costes a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	25 - 50
Otras instalaciones y mobiliario	6 - 15
Otro inmovilizado	4

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados en la línea de "Otros ingresos de explotación" (Nota 23).

### 2.6. COSTES POR INTERESES

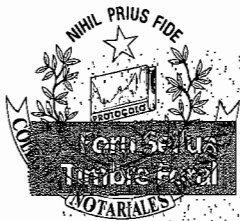
Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto, se añaden a los costes de estos activos durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costes por intereses se llevan a gastos.

### 2.7. ACTIVOS INTANGIBLES

#### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables pasivos y pasivos contingentes de la sociedad dependiente adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. El fondo de comercio se prueba anualmente para pérdidas por deterioro de su valor y se lleva a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas no pudiéndose revertir dicho deterioro en el futuro. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.





N 5025861 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o Grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o Grupo de unidades a las que se asigna el fondo de comercio representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros del fondo de comercio se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

### **b) Gastos de investigación y desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando es probable que el proyecto vaya a ser un éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, la dirección tiene intención de completar el proyecto y dispone los recursos técnicos y financieros para hacerlo, existe la capacidad de utilizar o vender el activo generando probables beneficios económicos, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los cinco años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36.

### **c) Marcas comerciales y licencias**

Las marcas comerciales y las licencias adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. Aquellas adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada.

### **d) Cartera de clientes**

Las carteras de clientes adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. Aquellas adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de la cartera de clientes durante su vida útil estimada.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### e) Aplicaciones Informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los programas informáticos, adquiridos a terceros o de desarrollo propio, reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 3 años y el plazo a partir de cual empiezan a amortizarse una vez activados, no es superior a 1 año.

### 2.8. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se revisan para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe en libros del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

### 2.9. ACTIVOS NO CORRIENTES (O GRUPOS DE ENAJENACIÓN) MANTENIDOS PARA LA VENTA

El Grupo clasifica un activo no corriente (o un grupo enajenable) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta y dicha venta se considera altamente probable. Los activos no corrientes (o grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, si su valor contable va a recuperarse principalmente mediante la venta en lugar de por su uso continuado.



N 5025863 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.10. ACTIVOS FINANCIEROS

#### 2.10.1. CLASIFICACIÓN

El Grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus inversiones en el momento de reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes, si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo suministra dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar en el balance (Nota 9).

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la dirección del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos de vencimiento inferior a 12 meses.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **2.10.2. RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de Interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados en el ejercicio en que surgen en el epígrafe de "Resultado instrumentos financieros a valor razonable". Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Las variaciones en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera y clasificada como disponibles para la venta se analizan separando las diferencias surgidas en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión de títulos monetarios se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de títulos no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el otro resultado global.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en el valor razonable se incluyen en la cuenta de resultados como pérdidas y ganancias de los títulos de inversión.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.



N 5025865 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **2.10.3. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.10.4. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Grupo puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados.

Las pruebas de pérdidas por deterioro del valor de las cuentas a cobrar se describen en la Nota 2.13.

### 2.11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDAD DE COBERTURA

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo/pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El Grupo en los ejercicios 2015 y 2014 no tenía derivados significativos calificados como cobertura.

Los derivados que no califican para contabilidad de cobertura se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.



N 5025867 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **2.12. EXISTENCIAS**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Los costes de producción incluyen los costes directos e indirectos de fabricación.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo.

### **2.13. CUENTAS COMERCIALES A COBRAR**

Clientes comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la explotación. Dado que se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la provisión y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce en la cuenta de resultados.

La financiación a través del descuento de efectos no se da de baja en el epígrafe de clientes hasta el cobro de los mismos, registrándose como una financiación bancaria.

La financiación a través del factoring sin recurso, o la venta de cuentas de clientes, permite dar de baja la cuenta a cobrar por haber transferido a la entidad financiera todos los riesgos asociados a la misma (Nota 9).



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **2.14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

### **2.15. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Sociedad hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

### **2.16. SUBVENCIONES OFICIALES**

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se diferencian y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en ingresos diferidos como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos. Asimismo, las deducciones fiscales por I+D, equiparados según la NIC 20 a subvenciones, se registran dentro de las subvenciones de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que se trate de gastos de I+D no activados.

El beneficio de un préstamo a un tipo inferior al de mercado otorgado por una entidad pública se valora como la diferencia en libros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" y el importe recibido, reconociéndose una subvención por dicha diferencia que se registrará en la cuenta de resultados o en el pasivo como subvenciones oficiales diferidas según financie gastos del ejercicio o inversiones en inmovilizado material.





N 5025869 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.17. PROVEEDORES

Los proveedores o cuentas conculdas a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### 2.18. RECURSOS AJENOS

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Las comisiones abonadas por la concesión de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se vaya a disponer de alguna o de todas las líneas. En estos casos, las comisiones se diferencian hasta que se produce la disposición de la línea. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que se vaya a disponer de la línea de crédito, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza durante el período en que esté disponible la línea de crédito.

### 2.19. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

#### a) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio comprende los impuestos corrientes y diferidos y se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporarias contempladas en la legislación fiscal vigente o a punto de aprobarse relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto en los distintos países que operan sus dependientes. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, se reconoce también en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, no activados, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

En el ejercicio 2014 la Sociedad dominante del grupo, Global Dominion Access, S.A. y su sociedad dependiente, Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U. dejaron de tributar en régimen de declaración consolidada en el territorio foral de Bizkaia con sociedades que forman parte del Grupo CIE Automotive (Nota 12) y tributarón como el resto de las sociedades del grupo, de forma individualizada.

Por otra parte, y con efecto 1 de enero de 2015, se constituye el grupo fiscal foral, siendo la dominante: Global Dominion Access, S.A. y el resto:

- ECI Telecom Ibérica, S.A.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.
- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U.
- Beroa Thermal Energy, S.L.
- Beroa Ibérica, S.A.
- Global Near, S.L.
- Near Technologies, S.L.U.
- Dominion Ampliffica, S.L.
- Global Ampliffica, S.L.
- Ampliffica, S.L.U.

Adicionalmente, también con efecto 1 de enero de 2015 se constituye el grupo fiscal estatal, siendo la dominante: Bilcan Global Services, S.L. (fusionada en 2015 con Servicios al Operador Móvil 21, S.L.) y el resto:

- Dominion Centro de Control, S.L.U.
- Dominion Networks S.L.U.,
- Sur Conexión, S.L.(fusión en 2015 entre Sur Conexión, S.L. y Your Phone Franquicias, S.L.U - Nota 1)
- Tiendas Conexión, S.L. (fusión en 2015 entre Your Phone, S.L.U. y Tiendas Conexión, S.L., cuya denominación social ha sido modificada a Tiendas conexión, S.L.- Nota 1),
- Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.



N 5025871 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:

- En Alemania: liderado por la sociedad filial Beroa Technology Group GmbH y en el que participan Beroa Deutschland GmbH, Burwitz Montagéservice GmbH y Karrena Betonanlagen und Fahrmlischer GmbH (sin actividad).
- En Estados Unidos: liderado por la sociedad filial Beroa Corporation LLC y en el que participan Beroa US LLC, Karrena International LLC y Karrena International Chimneys LLC.

El resto de sociedades del Grupo Dominion tributan en régimen individual.

### b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos derivados de créditos fiscales por pérdidas compensables, bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tiene derecho se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por Inversiones, la imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado Material que han generado los créditos fiscales (Nota 2.5), reconociendo el derecho con abono a ingresos diferidos. Las deducciones fiscales por I+D, atendiendo a su naturaleza de ayuda, se clasifican, cuando se activan, como subvenciones de explotación siempre que los gastos de I+D no se hayan activado (Nota 2.16).

Asimismo, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por actividades de I+D+i aplicados o activados se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los periodos en que las Sociedades reconozcan como gasto los costes relacionados con las mencionadas actividades, considerando que el tratamiento como subvención refleja la realidad económica del crédito fiscal. Por tanto, el Grupo refleja de acuerdo con la NIC 20 el crédito fiscal activado o aplicado como otros ingresos de explotación.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido frente a las autoridades fiscales de compensar los importes reconocidos en esas partidas y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

### 2.20. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

#### a) Obligaciones por pensiones

Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. El Grupo tiene planes de aportación definida, de importe no significativo y planes de prestación definida. Un plan de prestación definida es un plan de prestaciones que define el importe de la prestación que recibirá un empleado, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio o remuneración.

Un plan de prestación definida es un plan de prestaciones bajo el cual el Grupo paga aportaciones fijas a un fondo y tiene la obligación de realizar aportaciones adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestación definida es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestación definida se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad crediticia denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el ejercicio en que surgen en patrimonio neto (otro resultado global) para las prestaciones post empleo y en la cuenta de resultados para las prestaciones a largo plazo al personal.

De acuerdo con la NIC 19 Revisada, los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.



N 5025873 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad de jubilación, o cuando el empleado acepta voluntariamente una retribución ofrecida por la Sociedad a cambio de cesar en el empleo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

### c) Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

## 2.21. PROVISIONES

Las provisiones por riesgos y gastos específicos se reconocen cuando:

- (i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones por reestructuración incluyen pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como gasto por intereses.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.22. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los Ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de contraprestaciones recibidas o a recibir para la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo. El Grupo reconoce los Ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo. No se considera que el importe de los ingresos se pueda determinar con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Los Ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

#### a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y es probable que los beneficios económicos futuros van a fluir a la Entidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y provisionar las devoluciones en el momento de la venta.

#### b) Prestación de servicios

##### Segmento Servicios Multi-tecnológicos:

El Grupo presta servicios de integración de sistemas de telecomunicación y consultoría tecnológica basados en redes y automatismos desarrollando todas las fases del proyecto, incluyendo la ingeniería, suministro, instalación y puesta en marcha a entidades públicas y empresas privadas y servicios de mantenimiento industrial, controlando todo el proceso productivo completo a modo de outsourcing. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios de integración de sistemas de telecomunicaciones, se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal y se incurre en los gastos directos.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo, correspondientes tanto a mantenimientos de Ingeniería e instalación de redes como mantenimientos industriales, se reconocen en función del método del grado de avance, en función de los servicios realizados o del porcentaje de realización de los contratos en relación con los servicios totales o los contratos de obra a desarrollar. Este tipo de contratos tienen una duración de corto plazo y normalmente, el grado de avance estimado no supera el horizonte temporal de un mes y medio de facturación al cierre de ejercicio, para los servicios tecnológicos y no más de un mes para los servicios industriales.



N 5025875 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Las pérdidas esperadas en estos contratos se reconocen inmediatamente como gastos del ejercicio en cuanto son conocidas y pueden ser cuantificadas.

Adicionalmente los servicios englobados dentro de la UGE Servicios Comerciales (Nota 7) del segmento Servicios Multi-tecnológicos corresponden a servicios donde las sociedades de esta UGE actúan en algún caso como principal en el contrato suscrito con el cliente, registrando la totalidad de las transacciones de venta y compra, y en otros como agente comisionista, registrando como Ingreso únicamente el importe de la comisión pactada en cada transacción, no existiendo riesgo para el Grupo sobre el inventario en su poder y las cuentas a cobrar y no teniendo capacidad para fijar los precios de venta.

El Grupo ha facturado a terceros, actuando como agente, un importe aproximado de 114 millones de euros, habiendo sido registrado como cifra neta de negocios únicamente el importe de la comisión aplicable que asciende a 7 millones de euros. Estas ventas en su mayoría se realizan al contado y únicamente queda pendiente de cobro la comisión con el operador correspondiente de los últimos meses del ejercicio.

Cuando el Grupo actúa como principal en el contrato suscrito con el cliente los ingresos se reconocen cuando es probable que el Grupo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

### Segmento Soluciones e Ingeniería especializada

Cuando los servicios prestados se ofrecen para dotar de mayor eficiencia y competitividad a un proceso productivo que sigue gestionando el propio cliente, estamos hablando de Soluciones. Estas soluciones se suministran normalmente sobre la base de un contrato a precio fijo.

Los ingresos derivados de este tipo de proyectos se reconocen según el método de grado de avance de obra, en función de los servicios realizados o del porcentaje de realización de los contratos en relación con los servicios totales o los contratos de obra a desarrollar. Normalmente en las obras de menor envergadura el grado de avance no supone un porcentaje significativo del ingreso total dado que los hitos de facturación van normalmente aparejados a los costes en los cuales se va incurriendo y ajustado a los márgenes estimados en cada momento. Las obras más grandes o EPCs conllevan un mayor porcentaje de estimación según la situación existente en el proyecto en el momento de cierre de ejercicio, para los cuales se registra el ingreso correspondiente a los costes incurridos a la fecha más el margen estimado del proyecto. Normalmente el horizonte temporal de estimación de la parte del ingreso a través del grado de avance de estos proyectos no supera los tres meses de facturación en cada cierre de ejercicio.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de Ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los Ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección. En el caso concreto de las ampliaciones de Ingresos, estos se recogen únicamente cuando los mismos se encuentran aprobados por el cliente.

Los ingresos reconocidos por grado de avance (no facturados) a 31 de diciembre de 2015 sobre el importe neto de la cifra de negocios asciende al 31 de diciembre de 2015 a 49,7 millones de euros, un 9,5% sobre el total (2014, 31,8 millones de euros, un 10,9%) (Nota 9).

### c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

### d) Ingresos por royalties

Los ingresos por royalties se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes acuerdos.

### e) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.





N 5025877 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.23. ARRENDAMIENTOS

#### a) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo adquirido y el periodo del arrendamiento.

#### b) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

### 2.24. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad dominante se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad dominante.

### 2.25. MEDIOAMBIENTE

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

### 2.26. SALDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Se consideran como saldos no corrientes, tanto activos como pasivos, aquellos importes con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio contable.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

#### 3.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés. La gestión, cuya responsabilidad es de la Dirección Financiera de la Sociedad dominante, se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan, en la medida de lo posible, que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.

##### a) Riesgo de mercado

##### i) *Riesgo de tipo de cambio*

La presencia de Grupo en el mercado internacional, le impone la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo Dominion, utiliza el concepto de *Ámbito de Gestión*. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El *Ámbito de Gestión*, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.



N 5025879 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Una vez definido el Ámbito de Gestión, el Grupo, asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- Compra/venta de divisas a plazo: Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- Otros instrumentos: Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

Los instrumentos financieros de estos tipos utilizados en los ejercicios 2015 y 2014 vienen detallados en la Nota 17.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en la moneda local del país de localización (Nota 1) y expuestas al riesgo de conversión de moneda extranjera.

Si al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el euro se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a las principales monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el patrimonio neto hubiera sido inferior en ambos casos en 767 y 166 miles de euros, respectivamente en 2015 (superior/inferior en 80 y 937 miles de euros en 2014), por el efecto de los patrimonios aportados por las sociedades dependientes que actúan con otra moneda funcional distinta al euro.

Si el tipo de cambio medio del euro en 2015 se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a las principales monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido superior/inferior en 6.010 miles de euros y 4.918 miles de euros respectivamente (2014, superior/inferior en 7.338 y 6.004 miles de euros), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas por diferencias de cambio en la conversión de las cuentas a cobrar denominadas en otras divisas distintas al euro.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La sensibilidad al tipo de cambio de las principales monedas se resume en el cuadro adjunto:

	Efecto en Patrimonio		Efecto en resultado	
	+10%	-10%	+10%	-10%
Real Brasileño	614	(751)	(1.547)	1.891
Peso Mexicano	(390)	476	234	(285)
Dólar Americano	2.313	(2.240)	(3.231)	3.949
Riyal Saudí	(1.326)	1.775	(1.196)	1.462

### ii) Riesgo de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

### iii) Tipos de Interés

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una gran parte, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y medibles de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe de ser protegido de un alza de tipos de interés.



N 5025881 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIC 39), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuales son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, el instrumento de cobertura de utilización básica será el siguiente:

Swap de tipo de interés: A través de este derivado, estos segmentos del Grupo convierten la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.

La sensibilidad a los tipos de interés incluida en las cuentas anuales se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. La sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias a la variación de un punto porcentual en los tipos de interés supondría aproximadamente un efecto de 3.269 miles de euros en el resultado de antes de impuestos del ejercicio 2015 (2014, 438 miles de euros).

### b) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo Dominion procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera un tercio aproximadamente de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como sigue:

	2015	2014
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 11)	90.942	73.550
Otros activos financieros corrientes (Nota 8)	18.877	26.904
Líneas de crédito no dispuestas (Nota 17)	6.161	5.905
<b>Reserva de liquidez</b>	<b>115.980</b>	<b>106.359</b>
Deudas con Entidades de crédito (Nota 17)	132.579	71.647
Pasivos financieros corrientes (Nota 17)	468	883
Deudas con empresas del Grupo (Nota 32)	-	59.957
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 11)	(90.942)	(73.550)
Otros activos financieros corrientes (Nota 8)	(18.877)	(26.904)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>23.228</b>	<b>32.033</b>

A efectos de este cálculo, el Grupo no considera deuda financiera el epígrafe de "Otros pasivos corrientes y no corrientes" (Nota 19).

El Departamento financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para gestionar las necesidades de liquidez.

No existen restricciones sobre el uso del efectivo/equivalentes al efectivo.



N 5025883 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2015 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2014:

	2015	2014
Existencias	29.772	18.071
Clientes y otras cuentas a cobrar	143.131	108.075
Otros activos corrientes	1.333	2.463
Activos por impuestos corrientes	7.861	7.792
<b>Activo corriente operativo</b>	<b>178.097</b>	<b>136.401</b>
Otros activos financieros corrientes	18.877	26.904
Efectivo y otros medios líquidos	90.942	73.550
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>287.916</b>	<b>236.855</b>
Proveedores y otras cuentas a pagar	243.060	148.959
Pasivos por impuestos corrientes	17.896	16.896
Provisiones corrientes	2.487	2.294
Otros pasivos corrientes	35.434	56.028
<b>Pasivo corriente operativo</b>	<b>298.877</b>	<b>224.177</b>
Deudas con entidades crédito a corto plazo	17.110	30.885
Otros pasivos financieros	468	883
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>316.455</b>	<b>255.945</b>
<b>FONDO DE MANIOBRA TOTAL</b>	<b>(28.539)</b>	<b>(19.090)</b>

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso. Adicionalmente, cabe señalar que el negocio englobado dentro de la UGE de Servicios Comerciales del segmento Servicios Multi-tecnológicos opera normalmente con un fondo de maniobra negativo con ventas que se recuperan al contado y gastos por compras o servicios que llevan su vencimiento de pago habitual.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se han venido realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores y minimizar los servicios prestados pendientes de facturar. Asimismo, se optimizan constantemente los plazos de pago a proveedores unificando políticas y condiciones en todo el Grupo. Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos en la situación de liquidez del Grupo.

El departamento de Tesorería y dirección financiera del Grupo estiman que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2016 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a sus compromisos en el corto plazo.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán, agrupados por vencimientos, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponderán a los flujos de efectivo (incluidos los intereses que serán satisfechos) estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Préstamos bancarios (Nota 17)	17.110	114.151	3.103
Proveedores y otros pasivos financieros	278.962	31.224	1.200
Deudas con empresas del Grupo	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Préstamos bancarios (Nota 17)	30.885	40.839	3.037
Proveedores y otros pasivos financieros	194.357	63.339	229
Deudas con empresas del Grupo	11.900	9.611	49.979

### c) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinan riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.





N 5025885 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente, el Grupo mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos. Hay que señalar que una parte significativa de sus clientes corresponde a compañías de alta calidad crediticia (Nota 5.c) o a organismos oficiales cuyas operaciones se financian a través de préstamos de entidades financieras internacionales.

Con objeto de minimizar este riesgo en los saldos de clientes, la estrategia del Grupo se basa en la contratación de pólizas de seguro de crédito a clientes y el establecimiento de límites de créditos a los mismos.

El plazo de cobro de clientes se encuentra dentro de la horquilla de 15 días (fundamentalmente en Servicios comerciales (Nota 7)) y 180 días. No obstante, históricamente se ha considerado que, por las características de los clientes del Grupo, los saldos a cobrar con vencimiento entre 120 y 180 días no tienen riesgo de crédito. Cabe señalar, adicionalmente, que una parte de las ventas de la UGE de Servicios Comerciales cobra sus ventas al contado y su riesgo de crédito es tendente a nulo. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes.

El análisis de antigüedad de los activos en mora que no están deteriorados se detalla en la Nota 9.

### 3.2. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La NIIF 13 Valoración a valor razonable explica como valorar a valor razonable cuando lo exigen otras NIC. La norma establece la información a revelar sobre las valoraciones a valor razonable aplicable también a activos y pasivos no financieros.

La NIIF 13 establece como valor razonable el que se recibiría o pagaría por un activo o pasivo en una transacción ordenada en la fecha de valoración, tanto si es observable como si se ha estimado mediante una técnica de valoración. Para ello se seleccionan los datos coherentes con las características que los participantes en un mercado tendrían en cuenta en la transacción.

La NIIF 13 mantiene los principios de las demás normas si bien establece el marco completo para la valoración a valor razonable cuando ésta es obligatoria con arreglo a otras NIIF y establece la información adicional obligatoria a revelar sobre las valoraciones a valor razonable.

Los requerimientos de la NIIF 13 son atendidos por el Grupo en la valoración a valor razonable de sus activos y pasivos cuando dicho valor razonable es exigido por las demás NIIF.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En base a lo contenido en la NIIF 13 y de acuerdo con la NIIF 7 sobre Instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo Informa sobre la estimación del valor razonable por niveles según la siguiente jerarquía:

- | Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos (Nivel 1).
- | Inputs distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya sea directamente (por ejemplo precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo derivados de los precios) (Nivel 2).
- | Inputs para el activo o pasivo que no se base en datos observables del mercado (Inputs no-observables) (Nivel 3).

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos del Grupo que se valoran a valor razonable a 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Nota 8):

<b>ACTIVOS A VALOR RAZONABLE</b>	<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nivel 1	-	4
Nivel 2	-	-
	<b>-</b>	<b>4</b>
	<b>Pasivos valorados a valor razonable</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS A VALOR RAZONABLE</b>		
<u>Derivados (Nota 17)</u>		
Nivel 1	-	-
Nivel 2	468	883
<u>Otros pasivos valorados a valor razonable (Nota 19)</u>		
Nivel 3	34.089	42.000
	<b>34.557</b>	<b>42.883</b>

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante los ejercicios 2015 y 2014.



N 5025887 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### a) Instrumentos financieros en el Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado 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.

### b) Instrumentos financieros en el Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- | El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.
- | El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.
- | Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.
- | El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Los Instrumentos Incluidos en el Nivel 2 se corresponden con los Instrumentos financieros derivados (Nota 17).



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### c) Pasivos valorados a valor razonable en el Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basa en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 3 se corresponden con la contraprestación contingente por la adquisición de Beroa (Nota 19), basada en la aplicación de la fórmula indicada en el contrato de compra donde intervienen parámetros financieros (EBITDA y Deuda financiera neta) que hay que estimar a futuro.

La hipótesis clave para la valoración de este pasivo está basada en los rendimientos futuros esperados generados por la sociedad (Notas 1 y 19). Las hipótesis utilizadas para estas estimaciones coinciden con las detalladas en el test de deterioro de fondos de comercio que vienen detalladas en la Nota 7 a) Modificaciones en el EBITDA de un 5% (variación máxima estimada al alza o baja a la que pudiera estar expuesto el EBITDA), supondría una variación en el pasivo financiero a pagar al alza o a la baja de 2,3 millones.

La Sociedad no tiene a 31 de diciembre de 2015 y 2014 acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

### 3.3. GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula como el total de recursos ajenos más los pasivos financieros corrientes, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y menos los activos financieros corrientes, tal y como cada uno de estos epígrafes se muestran en las cuentas consolidadas. El capital total empleado en el negocio se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda financiera neta.



N 5025889 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En 2015 la estrategia del Grupo, al igual que en ejercicios anteriores, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento por debajo del 0,4. Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Recursos ajenos (Nota 17)	132.579	71.647
Pasivos financieros corrientes (Nota 17)	468	883
Deudas con empresas del Grupo (Nota 32)		59.957
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo y activos financieros corrientes (Notas 8 y 11)	(109.819)	(100.454)
Deuda financiera neta (Nota 3.1.b)) (*)	23.228	32.033
Patrimonio neto	101.777	99.130
Capital total empleado en el negocio	125.005	131.163
Índice de apalancamiento	0,19	0,24

(\*) A efectos de este cálculo, el Grupo no considera deuda financiera el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 19).

El Grupo ha avanzado en el objetivo de reducir el ratio de apalancamiento por debajo de 0,4 en línea con la estrategia de posicionarse como una compañía con cada vez mayor liquidez, que le permita de esa manera acceder a proyectos de cada vez de mayor dimensión y a cumplir su rol de "portaaviones" estratégico otorgando cobertura financiera a nuevos proyectos y compañías que se adhieran al proyecto Dominion.

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales.

### 4.1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES IMPORTANTES

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2.8. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7).

Con respecto a las hipótesis utilizadas para determinar el EBITDA (beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones, concepto base para calcular el flujo libre de tesorería) de las UGE's y su crecimiento futuro, se ha utilizado el escenario más conservador de forma que no sean probables distorsiones negativas de este margen bruto.

Si el tipo estimado de descuento revisado que se aplica a los flujos de efectivo descontados se incrementase 200 puntos básicos respecto a las estimaciones de la Dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio (Nota 7). En la Nota 7.a.2) se detallan los resultados de este análisis y la cuantificación de las sensibilidades realizadas.

Simulaciones con tasas de crecimiento (g) nulas, reducciones del 10% de los EBITDA o reducciones del 10% de los ingresos esperados, no muestran riesgo de deterioro en el ejercicio 2015 como en 2014 (Nota 7).

### b) Estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes asociados a una combinación de negocios y momento de la toma de control efectiva

En las combinaciones de negocios el Grupo, en la fecha de adquisición, procede a clasificar o designar los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos según sea necesario y sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación u otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición para, posteriormente, proceder a valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, incluidos los pasivos contingentes, a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

La valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos requiere el uso de estimaciones que dependerán de la naturaleza de dichos activos y pasivos según la clasificación previa realizada y que, con carácter general, se basan en métodos de valoración generalmente aceptados que consideran flujos de efectivo descontados afectos a dichos activos y pasivos, precios de cotización contrastables en mercados activos u otros procedimientos según se desglosa en función de su naturaleza en las correspondientes notas de la memoria. En el caso del valor razonable de activos materiales, fundamentalmente inmuebles afectos a la explotación, el Grupo utiliza valoraciones de expertos independientes.



N 5025891 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Es práctica de la Sociedad proceder a la modificación del órgano de administración de las sociedades y negocios adquiridos en el momento de su formalización, procediendo a tomar mayoría en los miembros de ese órgano y asumiendo la presidencia del mismo. Desde dicho momento se tiene la potestad sobre las decisiones claves del negocio adquirido y sobre las políticas principales a seguir, independientemente del momento en que se hacen efectivos los pagos acordados por las operaciones (Nota 1).

### c) Grado de avance o de terminación de los contratos de prestación de servicios

La contabilización de los contratos de prestación de servicios de acuerdo al grado de terminación o de avance de los mismos se basa en estimaciones del total de costes incurridos sobre los totales estimados para la realización de la obra. Cambios en estas estimaciones tienen impacto en los resultados reconocidos de las obras en realización. Las estimaciones son continuamente monitorizadas y ajustadas en caso necesario (Nota 2.22).

### d) Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al Impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión a nivel mundial para el impuesto sobre las ganancias. El Grupo reconoce impuestos diferidos que en aplicación de la normativa vigente de las diferentes administraciones fiscales vienen causados por las múltiples diferencias temporarias de los activos y pasivos. No obstante, existen ciertas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio.

El cálculo del Impuesto sobre ganancias no ha exigido la realización de estimaciones significativas salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales del ejercicio.

Si el resultado final real difiriese un 10% de las estimaciones de la Dirección, los diferidos de activo y el impuesto sobre las ganancias no habrían variado significativamente. En las entidades donde todavía se generan bases imponibles negativas no se registra el crédito fiscal correspondiente hasta que la Sociedad esté en senda de beneficios. Para aquellos que han generado base imponible positiva se ha registrado el crédito fiscal generado en ejercicios anteriores. El análisis de recuperabilidad realizado se explica en la Nota 20. De los análisis de sensibilidad realizados no se detectan impactos significativos sobre el total de crédito fiscal activado a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### e) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En la Nota 3.1.a.iii) se incluye el análisis de sensibilidad ante variaciones en las hipótesis principales sobre la valoración de los derivados existentes.

### f) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por prestaciones a los empleados se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 21 se incluye más información y análisis de la sensibilidad respecto a las variaciones de las estimaciones más significativas.

### g) Garantía de producto

Los riesgos de garantía de productos se reconocen cuando existe una reclamación firme no cubierta por la correspondiente póliza de seguro.

No existe una historia de reclamaciones que determine la necesidad de establecer una provisión por garantías.

La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones por garantía en base a las reclamaciones puntuales existentes, considerando las condiciones específicas de cada reclamación en función de estudios técnicos y estimaciones basadas en la experiencia en cada uno de los servicios prestados así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.





N 5025893 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 4.2. JUICIOS IMPORTANTES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES

Los juicios y estimaciones más significativos que han tenido que considerarse a la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2 corresponden a:

- | Premisas y cálculos requeridos en el análisis de deterioro del fondo de comercio, según se describe en las Notas 2.7a), 4.1.a) y 7.
- | Estimación de reconocimiento y aplicación de créditos fiscales, según se describe en las Notas 2.19.b), 4.1.d), y 27.
- | Estimación de las vidas útiles de activos inmovilizados materiales (Nota 2.5).
- | Grado de avance o de terminación de los contratos de prestación de servicios.
- | Fecha de toma de control en las combinaciones de negocio (Nota 4.1).

## 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Comisión Ejecutiva Delegada, compuesta por 2 miembros del Consejo de Administración, se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Esta Comisión Ejecutiva Delegada revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de información examinada por la Comisión Ejecutiva Delegada. A estos efectos, el negocio del Grupo es analizado desde un punto de vista de productos y servicios ofrecidos, clasificándose también la información geográficamente a meros efectos descriptivos.

Apoyado en su espíritu innovador y conocimiento tecnológico, las sociedades que integran el Grupo ofrecen una suma de soluciones y Servicios Multi-tecnológicos cuyo objetivo es hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes, siempre bajo el denominador común de una inteligente sensorización y recogida de datos del entorno y de una aplicación activa de conocimiento y tecnología que responde al concepto Smart Innovation.

El Grupo opera, por tanto, en dos segmentos principales:

- | Servicios Multi-tecnológicos
- | Soluciones e Ingeniería especializada



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La calificación de servicio o solución obedece al alcance ofertado al cliente. Así, denomina Solución aquel proyecto o producto que se ofrece para dotar de mayor eficiencia y competitividad a un proceso productivo que el cliente seguirá gestionando. Por el contrario, hablamos de Servicios Multi-tecnológicos cuando la compañía ofrece gestionar para el cliente un proceso productivo completo (outsourcing integral).

Bajo la segmentación anterior, el grupo ofrece sus Servicios Multi-tecnológicos y soluciones en tres principales campos de actividad o especialización:

- T&T (Tecnología y Telecomunicaciones), donde se ofrecen Servicios Multi-tecnológicos y Soluciones e Ingeniería especializada en sectores como la Salud, la Educación, las Telecomunicaciones, Transporte, Logística o Administración Pública.

- Industria, con Servicios Multi-tecnológicos y soluciones para el sector metalúrgico, petroquímico, vidrio o cemento entre otros.

- Energías Renovables, principalmente en el área fotovoltaica, termosolar y eólica.

La incorporación de los nuevos negocios en el Grupo DOMINION desde 2014 (Beroa a mediados del ejercicio 2014 y Bilcan y Near a finales), no modifica esta estructura de segmentos sino que corrobora esa misma distinción entre Servicios Multi-tecnológicos y Soluciones-EPC's.

La Comisión Ejecutiva Delegada gestiona los precitados segmentos de operación correspondientes a las actividades continuadas basándose, principalmente, en la evolución de las magnitudes definidas como cifra de negocios (ventas) y margen de contribución (calculado como el resultado de explotación sin incluir la amortización, o posibles deterioros, ni los gastos de estructura general no imputados directamente a la actividad de los segmentos).

La información recibida por la Comisión Ejecutiva Delegada incluye asimismo el resto de ingresos y gastos que conforman la totalidad de la cuenta de pérdidas y ganancias así como inversiones de inmovilizado y evolución de los activos no corrientes; si bien todos estos conceptos e importes son analizados y gestionados de forma conjunta y global a nivel de Grupo.

La partida más significativa de las Inversiones no corrientes se centra en el fondo de comercio que se distribuye entre segmentos de la siguiente forma:

<u>Segmento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>(Nota 1.5)</u>
Servicios Multi-tecnológicos (Nota 31)	83.657	84.047
Soluciones e Ingeniería especializada (Nota 31)	115.684	115.684
	<b>199.341</b>	<b>199.731</b>



N 5025895 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### a) Información segmentada

La información segmentada presentada al Consejo de administración corresponde al margen de contribución, siendo este el indicador por el que se gestionan los segmentos del grupo.

	Servicios Multi-tecnológicos	Soluciones e Ingeniería especializada	Total
<b>Ejercicio 2015</b>			
Importe de la cifra de negocios	324.680	200.341	525.021
Otros gastos e ingresos de explotación directos de los segmentos	(296.699)	(163.792)	(460.491)
<b>Margen de contribución</b>	<b>27.981</b>	<b>36.549</b>	<b>64.530</b>
<b>Ejercicio 2014</b>			
Importe de la cifra de negocios	190.992	101.767	292.759
Otros gastos e ingresos de explotación directos de los segmentos	(175.974)	(85.785)	(261.759)
<b>Margen de contribución</b>	<b>15.018</b>	<b>15.982</b>	<b>31.000</b>

No existen transacciones entre segmentos.

A continuación se incluye una conciliación entre el Margen de contribución aportado por los segmentos y el resultado consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
<b>Margen de contribución:</b>	64.530	31.000
- Ingresos y gastos de estructura global no imputados (1)	(22.977)	(8.742)
- Amortizaciones/deterioros (Notas 6 y 7)	(12.373)	(10.697)
- Resultado financiero (Nota 26) (2)	(6.604)	(285)
- Participación en el resultado de asociadas (Nota 26)	839	(1.977)
- Impuesto sobre las ganancias (Nota 27)	(4.425)	(3.857)
- Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	(567)	146
<b>Resultado consolidado</b>	<b>18.423</b>	<b>5.588</b>

(1) Estos importes corresponden fundamentalmente a los gastos de estructura fija y generales (costes de personal indirecto y otros gastos generales) no directamente imputables a los segmentos de negocio. El incremento significativo en este concepto se debe a la incorporación del ejercicio completo de las sociedades adquiridas en 2014 (Nota 31).

(2) Incluye los epígrafes: Ingresos financieros, Gastos financieros, Diferencias de cambio netas y Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Servicios Multi- tecnológicos	Soluciones e Ingeniería especiali- zada	Total
<b>Ejercicio 2015</b>			
Inmovilizado material	26.854	10.596	37.450
Activos intangibles y fondo de comercio	89.643	130.910	220.553
Inversiones de asociadas	-	7.269	7.269
Resto de activos	142.517	187.894	330.411
<b>Total activos</b>	<b>259.014</b>	<b>336.669</b>	<b>595.683</b>
Total pasivos	220.895	273.011	493.906
Adiciones de inmovilizado (Notas 6 y 7)	6.442	6.099	12.541
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones (Notas 6 y 7)	(897)	(231)	(1.128)
<b>Inversiones netas del ejercicio (Notas 6 y 7) (1)</b>	<b>5.545</b>	<b>5.868</b>	<b>11.413</b>
<b>Ejercicio 2014</b>			
Inmovilizado material	30.087	9.815	39.902
Activos intangibles y Fondo de comercio	88.459	131.603	220.062
Resto de activos	90.564	186.263	276.827
<b>Total activos</b>	<b>209.110</b>	<b>327.681</b>	<b>536.791</b>
Total pasivos	199.990	237.671	437.661
Adiciones de inmovilizado (Notas 6 y 7)	5.225	4.131	9.356
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones (Notas 6 y 7)	(740)	(29)	(769)
<b>Inversiones netas del ejercicio (Notas 6 y 7) (1)</b>	<b>4.485</b>	<b>4.102</b>	<b>8.587</b>

(1) Excluidos los movimientos de fondos de comercio.

No existen ajustes de consolidación entre segmentos, ni activos ni pasivos no asignados.

Los importes que se facilitan al comité de dirección estratégica respecto a los activos totales se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en los estados financieros.



N 5025897 C

## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### b) Información sobre las áreas geográficas

Los datos correspondientes al importe neto de la cifra de negocios y activos no corrientes por áreas geográficas son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Importe de la cifra de negocios (según mercado final)</b>		
<b>Servicios Multi-tecnológicos</b>		
España	148.930	42.803
Resto de Europa	69.388	55.410
América	73.166	71.860
Asia & Oceanía y otros	33.196	20.919
	<u>324.680</u>	<u>190.992</u>
<b>Soluciones e Ingeniería especializada</b>		
España	25.127	21.103
Resto de Europa	58.257	14.455
América	57.766	34.653
Asia & Oceanía y otros	59.191	31.556
	<u>200.341</u>	<u>101.767</u>
<b>Total</b>	<b><u>525.021</u></b>	<b><u>292.759</u></b>

Aquellos países donde el Grupo obtiene cifra de negocios significativos dentro de las grandes áreas geográficas presentadas en el cuadro anterior serían Alemania, con ventas totales por importe de 55.130 miles de euros (2014: 34.822 miles de euros), México con ventas totales por importe de 51.194 miles de euros (2014: 36.814) y los países de Oriente Medio (Arabia Saudita y países del Golfo Pérsico) con unas ventas totales por importe de 47.677 miles de euros (2014: 21.455 miles de euros).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos no corrientes (Inmovilizado material y activos intangibles, por localización geográfica de la actividad)</b>		
España	91.779	88.186
Europa	147.252	149.351
América	13.016	16.457
Asia & Oceanía y Otros	5.956	5.970
<b>Total</b>	<b><u>258.003</u></b>	<b><u>259.964</u></b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Excluyendo el fondo de comercio, aquellos países donde se aglutina una parte significativa del importe del resto de activos no corrientes sería Alemania con un importe total de 17.823 miles de euros (2014: 17.637 miles de euros).

### c) Información sobre clientes

En el segmento de Servicios Multi-tecnológicos en los correspondientes a T&T los ingresos de venta de un cliente ha superado el 10% de la cifra de negocios de los ejercicios 2015 y 2014. Las ventas de este cliente en el ejercicio 2015 han ascendido a 83.171 miles de euros (2014, 96.105 miles de euros).

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

### 2015

	Saldo al 31.12.14	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros movimientos (*)	Saldo al 31.12.15
<b>Coste</b>					
Terrenos	3.198	83	-	3	3.284
Construcciones	20.713	66	(86)	125	20.818
Instalaciones técnicas y maquinaria	52.297	4.682	(4.825)	2.532	54.686
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	8.430	213	(378)	(425)	7.840
Inmovilizado en curso y anticipos	308	537	-	7	852
Otro inmovilizado	7.316	-	-	(3.855)	3.461
	92.262	5.581	(5.289)	(1.613)	90.941
<b>Amortización</b>					
Construcciones	(5.544)	(435)	-	(61)	(6.040)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(35.628)	(4.274)	4.145	(2.886)	(38.643)
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	(5.504)	(1.544)	190	663	(6.195)
Otro inmovilizado material	(5.684)	(504)	-	3.575	(2.613)
	(52.360)	(6.757)	4.335	1.291	(53.491)
<b>Valor neto contable</b>	<b>39.902</b>				<b>37.450</b>



N 5025899 C

## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**2014**

	Saldo al 31.12.13	Entrada en perímetro (Nota 31)	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros movimientos (*)	Saldo al 31.12.14
<b>Coste</b>						
Terrenos	-	3.198	-	-	-	3.198
Construcciones	-	20.581	87	(61)	106	20.713
Instalaciones técnicas y maquinaria	20.217	33.399	4.828	(6.525)	378	52.297
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	-	8.054	326	-	50	8.430
Inmovilizado en curso y anticipos	-	187	561	(352)	(88)	308
Otro inmovilizado	58	7.311	5	-	(58)	7.316
	<u>20.275</u>	<u>72.730</u>	<u>5.807</u>	<u>(6.938)</u>	<u>388</u>	<u>92.262</u>
<b>Amortización</b>						
Construcciones	-	(5.253)	(291)	-	-	(5.544)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(14.712)	(23.981)	(3.466)	5.889	642	(35.628)
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	-	(5.193)	(311)	-	-	(5.504)
Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	-	(5.645)	(349)	310	-	(5.684)
	<u>(14.712)</u>	<u>(40.072)</u>	<u>(4.417)</u>	<u>6.199</u>	<u>642</u>	<u>(52.360)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b><u>5.563</u></b>					<b><u>39.902</u></b>

(\*) Incluye el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras y otros movimientos y ciertos traspasos entre partidas.

### a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla en el cuadro a continuación:

	Millones de euros					
	2015			2014		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
España	13	(10)	3	14	(11)	3
Resto de Europa	51	(26)	25	51	(26)	25
América	13	(9)	4	15	(9)	6
Asia y Oceanía	14	(9)	5	12	(6)	6
	<u>91</u>	<u>(54)</u>	<u>37</u>	<u>92</u>	<u>(52)</u>	<u>40</u>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### b) Inmovilizado no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

### c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2015 existen elementos de inmovilizado material (terrenos y construcciones) con valor neto contable de 4.028 miles de euros (2014, 4.123 miles de euros) en garantía de deudas con administraciones públicas e instituciones financieras cuyo importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 es de 2.062 miles de euros (2014, 2.273 miles de euros).

### d) Seguros

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### e) Arrendamientos financieros

Los epígrafes incluyen los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	2.047	1.596
Depreciación acumulada	(690)	(444)
<b>Importe neto en libros</b>	<b>1.357</b>	<b>1.152</b>

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en Otros pasivos (Nota 19).

### f) Capitalización de intereses

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han capitalizado intereses.





N 5025901 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

	Saldo al 31.12.14	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros movimientos (*)	Saldo al 31.12.15
<b>2015</b>					
<b>Coste</b>					
Fondo de Comercio	199.731	-	-	(390)	199.341
Desarrollo	532	-	-	-	532
Aplicaciones Informáticas	24.743	6.392	(1.161)	(367)	29.607
Anticipos y otros	13	-	-	(13)	-
Cartera de clientes	8.000	-	-	-	8.000
Otro Inmovilizado Intangible	4.107	568	(258)	(148)	4.269
	<u>237.126</u>	<u>6.960</u>	<u>(1.419)</u>	<u>(918)</u>	<u>241.749</u>
<b>Amortización</b>					
Desarrollo	(6)	-	-	-	(6)
Aplicaciones Informáticas	(14.486)	(3.714)	1.038	160	(17.002)
Anticipos y otros	-	-	-	-	-
Cartera de clientes	(735)	(1.472)	-	-	(2.207)
Otro Inmovilizado Intangible	(1.837)	(430)	207	79	(1.981)
	<u>(17.064)</u>	<u>(5.616)</u>	<u>1.245</u>	<u>239</u>	<u>(21.196)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b><u>220.062</u></b>				<b><u>220.553</u></b>

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa y otros movimientos.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

<b>2014</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Entrada en perímetro (Notas 1.5 y 31)</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Traspasos y otros movimientos (*)</b>	<b>Saldo al 31.12.14</b>
<b>Coste</b>						
Fondo de Comercio	20.868	178.791	-	-	72	199.731
Desarrollo	20	56	324	(19)	151	532
Aplicaciones Informáticas	19.235	4.620	3.035	(2.190)	43	24.743
Anticipos y otros	-	-	13	-	-	13
Cartera de clientes	-	8.000	-	-	-	8.000
Otro Inmovilizado Intangible	2.462	1.591	177	(3)	(120)	4.107
	<u>42.585</u>	<u>193.058</u>	<u>3.549</u>	<u>(2.212)</u>	<u>146</u>	<u>237.126</u>
<b>Amortización</b>						
Desarrollo	(6)	-	-	-	-	(6)
Aplicaciones Informáticas	(7.048)	(3.542)	(5.204)	2.182	(874)	(14.486)
Anticipos y otros	-	-	-	-	-	-
Cartera de clientes	-	-	(735)	-	-	(735)
Otro Inmovilizado Intangible	(1.028)	(425)	(341)	-	(43)	(1.837)
	<u>(8.082)</u>	<u>(3.967)</u>	<u>(6.280)</u>	<u>2.182</u>	<u>(917)</u>	<u>(17.064)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b><u>34.503</u></b>					<b><u>220.062</u></b>

(\*) Fundamentalmente por el efecto del cambio de divisa.

### a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el criterio de agrupar bajo cada UGE todos los activos y pasivos del Grupo que de forma conjunta e indivisible generan los flujos de caja de un área del negocio desde el punto de vista de tecnología y/o geografía y/o cliente, en función de las sinergias y riesgos que comparten.

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo identifica las siguientes UGEs, basada en la argumentación correspondiente:

1. **Soluciones e Ingeniería especializada;** el modelo de gestión de todas las soluciones que se abarcan en el grupo es común y confluyen riesgos similares. El proceso de prestación de la solución en todos los casos conlleva: un diseño de la solución en colaboración directa con el cliente, una aplicación de tecnología puntera para llevar a cabo dicha solución (bien a través de partners, diseños propios, etc.), búsqueda de soluciones de financiación para los proyectos que suelen tener una envergadura de cierto tamaño y un seguimiento, monitorización y control de todo el proceso de construcción de la solución. Independientemente del campo de actividad al que vaya dirigido o el sector de actividad del cliente, los riesgos siempre son muy similares.



N 5025903 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Dentro de los servicios Multi-tecnológicos, sin embargo, los riesgos y sinergias no son exactamente los mismos en función del tipo de servicio. En este caso, el campo de actividad o especialización al que va dirigido el servicio cobra importancia distintiva porque los riesgos derivados resultan muy diferentes. Se distinguen por tanto:

1. **Servicios Industriales:** El grupo es el proveedor integral de servicios de reparación y mantenimiento de alta especialización para hornos industriales. En este caso, los clientes son empresas industriales de sectores como el vidrio, compañías siderúrgicas, cementeras, de aluminio, etc. Si bien este tipo de servicio cumple con todas las especificaciones del propio segmento, el riesgo de este tipo de clientes es muy diferente al del tipo de cliente con el que trabaja las UGES de Servicios T&T y comercial detalladas a continuación y, adicionalmente, los procesos a los que se aplica tecnología son procesos puramente industriales.
2. **Servicios T&T:** En este caso los clientes pertenecen y confluyen en los sectores TELCO y Tecnológico y requieren de servicios de instalación, mantenimiento y asistencia en sus procesos de llegada y puesta a disposición de sus productos y servicios a su cliente final.
3. **Servicios Comerciales:** El Grupo es proveedor de servicios para el sector de telefonía móvil ofreciendo servicios de agencia comercial y comercialización integral para operadores y OEMs del sector de telecomunicaciones. En algunos casos se actúa como agente de estos operadores y en otros casos se ejerce la función de principal según los contratos.

El desglose de las UGES por área geográfica carece de sentido en la gestión de los negocios del Grupo. Los activos netos a recuperar de cada UGE están compuestos básicamente por circulante neto operativo, Fondos de comercio y en una menor cantidad por activos fijos. La gestión de los negocios se centra en los clientes independientemente de la zona geográfica donde actúe, considerándose clientes concurrentes a los países incluidos en la misma UGE. Si bien existen sociedades jurídicas diferenciadas en los distintos países de actuación, esto responde a las exigencias de las legislaciones aplicables en cada de ellos (laborales, legales o fiscales) y no tanto a la configuración propia de los flujos del negocio. En cualquier caso, un análisis de recuperabilidad de activos netos por geografía no daría lugar a deterioro.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A continuación se presenta la asignación a nivel de UGES con esta consideración:

Unidades Generadoras de Efectivo	Fondo de comercio	
	2015	2014 (Nota 1.5)
Soluciones (Nota 31)	115.684	115.684
Servicios T&T	27.865	28.255
Servicios Industriales	23.328	23.328
Servicios Comerciales (Nota 31)	32.464	32.464
	<b>199.341</b>	<b>199.731</b>

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a las tasas de crecimiento, inferiores en todo caso a la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio en que opera cada una de las UGES.

### a.1) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso

Al igual que en ejercicios anteriores, la tasa de descuento antes de impuestos se ha definido a partir del coste medio ponderado del capital (CMPC) más una prima por el efecto impositivo. Dicha tasa ha sido determinada en base al modelo "Capital Asset Pricing Model" (CAPM), generalmente aceptado para determinar dicho tipo de descuento. En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado, en ciertos casos y adicionalmente, una prima por riesgo específico en atención a las características propias de cada UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados en cada una de las UGES.

La tasa de descuento aplicada (wacc) a las proyecciones de flujos de efectivo asciende a:

	2015	2014
Soluciones	6,5%-12%	9%-11%
Servicios T&T	7%-15%	9%-11%
Servicios Industriales	6%-10%	9%-11%
Servicios Comerciales	7%	9%

Las diferentes waccs aplicables a cada UGE se debe a que los flujos de efectivo se generan en diferentes países con diferentes características de riesgo país que originan waccs mayores en Latinoamérica y Asia (entre 11% y 15%), por ejemplo, que en España y resto de Europa (en torno al 6%).



N 5025905 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Esta tasa de descuento es después de impuestos y refleja el riesgo específico relacionado con las UGEs relevantes y ha sido aplicada en el análisis de los ejercicios 2015 y 2014.

Las principales variaciones de las tasas de descuento respecto a las utilizadas en el ejercicio anterior vienen determinadas principalmente por las variaciones experimentadas de las tasas libres de riesgo.

El EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y posibles deterioros) presupuestado es el determinado por la dirección del Grupo en sus planes estratégicos considerando la situación global de los mercados en que opera el grupo, la evolución prevista de los mismos, una actividad del grupo con similar estructura que la actual y basado en la experiencia de los ejercicios anteriores. Estos EBITDA's (resultado de explotación más amortizaciones) oscilan entre distintas escalas según el tipo de negocio:

	EBITDA sobre ventas	
	2015	2014
Soluciones	9,2%-10,4%	13%-17,2%
Servicios T&T	6,5%-7,9%	4,9%-6,3%
Servicios Industriales	7,2%-8,1%	3,9%-5%
Servicios Comerciales	7,5%-9,0%	5,8%-7,5%

Las variaciones de estos porcentajes atienden en modo general a una racionalización o nuevo reparto de los gastos de estructura, sin que esta modificación actúe sobre el resultado final del test de deterioro de ambos ejercicios.

Adicionalmente, cabe señalar que en la UGE Soluciones se visualiza una mayor diversidad en la tipología de proyectos en áreas geográficas con menor nivel de tolerancia a riesgos, proyectándose por tanto unos niveles de rentabilidad más modestos que en ejercicios anteriores. En la UGE Servicios T&T las nuevas proyecciones muestran las medidas realizadas de mejora continua de eficiencia junto con una focalización en rentabilidad. En la UGE Servicios Industriales las proyecciones del ejercicio 2015 muestran las medidas de eficiencia generales puestas en marcha en 2015 junto con un peso mayor en los negocios en LATAM y Asia con mayores rentabilidades. En la UGE Servicios Comerciales las cifras proyectadas para 2016 y siguientes incluyen el aumento del negocio de la UGE con proyectos adicionales, en concreto los llevados a cabo por la sociedad Interbox. Las proyecciones de ventas del plan de negocio aprobado contemplan crecimientos en las mismas del entorno de un 3,5% y 5,9% en las UGEs Incluidas dentro del segmento de Servicios e incrementos de ventas más elevados en los primeros años de la UGE de Soluciones como consecuencia de los contratos firmados a cierre de ejercicio y manteniendo unos incrementos de ventas para los ejercicios futuros más conservadores del entorno de un 5%.

A estos EBITDA's se les adicionan los otros movimientos netos previstos de tesorería y los flujos relacionados con impuestos hasta llegar a la tesorería libre después de impuestos generada en cada ejercicio.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El resultado de utilizar flujos de tesorería antes de impuestos y una tasa de descuento antes de impuestos no difiere significativamente del resultado de utilizar flujos de tesorería después de impuestos y una tasa de descuento después de impuestos.

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años, período cubierto por las previsiones del Grupo, se calcula tomando un flujo normalizado y sostenible en el tiempo basado en la estimación del 5º año, eliminando todos aquellos conceptos extraordinarios o no recurrentes y asumiendo una hipótesis prudente respecto a la tasa de crecimiento futura prevista (tasa de crecimiento 0,5%) basada en las estimaciones de crecimiento de PIB y la tasa de inflación de los diferentes mercados y valorando el nivel necesario de inversión para estos crecimientos. Para el cálculo del valor residual se actualizan estos flujos, considerando la tasa de descuento aplicada en las proyecciones deducida por la tasa de crecimiento considerada.

Las proyecciones son actualizadas anualmente en base a la marcha real de los negocios, existiendo una variación poco significativa en las proyecciones esperadas para el ejercicio 2015 con respecto al resultado real.

### a.2) Resultados del análisis

El Grupo ha comprobado que durante los ejercicios 2015 y 2014 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor, existiendo una holgura del valor en uso estimado de acuerdo con las hipótesis detalladas en los párrafos anteriores sobre los activos netos de la UGE superior al 50% en todas las UGEs en ambos ejercicios.

En la Nota 4.1.a) incluye un análisis de sensibilidad del cálculo de la pérdida por deterioro del fondo de comercio.

### b) Cartera de clientes

El epígrafe "Cartera de clientes" incluye fundamentalmente 8 millones de euros de coste y 2,2 millones de euros de amortización acumulada (10,5 millones de euros de coste a 31 de diciembre de 2014, antes de la asignación definitiva) de cartera de clientes y backlog resultante del análisis de asignación de precio por la combinación de negocios del Grupo Beroa, cerrado tras el período de contabilidad provisional (Nota 31).



N 5025907 C

## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 8. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones en asociadas	Activos financieros disponibles para la venta	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>19.856</b>	<b>10.000</b>	<b>149</b>	<b>30.005</b>
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro (Nota 31)	19.395	-	-	19.395
Altas	11.963	-	-	11.963
Bajas	(18.093)	-	(145)	(18.238)
Traspasos	-	(10.000)	-	(10.000)
Otros movimientos (*)	103	-	-	103
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>33.224</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>33.228</b>
Altas	6.663	7.477	-	14.140
Bajas	(14.684)	-	-	(14.684)
Traspasos (**)	(1.500)	-	-	(1.500)
Otros movimientos (*)	(200)	-	(4)	(204)
Movimientos en asociadas:				
- por resultado	-	839	-	839
- por patrimonio - diferencias acumuladas de tipo de cambio	-	(516)	-	(516)
- por patrimonio- Cobertura de flujos de efectivo	-	(531)	-	(531)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>23.503</b>	<b>7.269</b>	<b>-</b>	<b>30.772</b>
<b>2015</b>				
No corriente	4.626	-	-	4.626
Corriente	18.877	-	-	18.877
Inversiones en asociados	-	7.269	-	7.269
<b>2014</b>				
No corriente	6.320	-	4	6.324
Corriente	26.904	-	-	26.904

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros.

(\*\*) Corresponde fundamentalmente al traspaso de un préstamo con accionistas al epígrafe del balance "Otros activos no corrientes" (Nota 32).

Todos los activos financieros que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro en el ejercicio, se consideran de alta calidad y no presentan indicios de pérdidas por deterioro.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### a) Créditos y préstamos y partidas a cobrar

	2015	2014
Depósitos a plazo y fianzas a largo plazo	911	1.075
Depósitos a plazo y fianzas a corto plazo	12.884	11.907
Créditos a corto plazo	5.993	14.997
Créditos a largo plazo	3.715	5.245
	<b>23.503</b>	<b>33.224</b>

Tanto los depósitos a plazo como los créditos devengan un tipo de interés de mercado del país en el que se mantiene el activo financiero.

Las rentabilidades medias se han situado entre 1% y 25% (en función de los países) durante el ejercicio 2015 (2014: 1% y 10%).

Las variaciones en el perímetro del ejercicio 2014 correspondían fundamentalmente a los activos financieros a corto plazo aportados por Bilcan Global Services, S.L., por importe aproximado de 15,3 millones de euros que han sido liquidados durante el ejercicio 2015.

Adicionalmente en 2014, se incorporó al perímetro un préstamo participativo de Global Near, S.L. con una de las sociedades puestas en equivalencia por importe de 2,8 millones de euros con vencimiento en abril de 2019 y que devenga un tipo de interés que va en función del beneficio de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2015, no existe diferencia significativa entre tipo de interés de mercado y tipo de interés efectivo del crédito.

No se ha reclasificado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el importe en libros de los activos.

### b) Inversiones en asociadas

En el ejercicio 2014 se adquirió el 100% del Grupo Beroa Thermal Energy, S.L. por lo que en dicho ejercicio se dio de baja la inversión inicial en dicha asociada hasta la toma de control (Nota 1.3).

En Febrero de 2015, la Sociedad Dominante ha adquirido 4.500 participaciones de la Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A. de nacionalidad chilena, por un importe de 5.247 millones de pesos chilenos, equivalentes a la fecha de adquisición a aproximadamente 7,5 millones de euros, con un fondo de comercio implícito en la adquisición de 1.367 millones de pesos, equivalentes a la fecha de adquisición a 1,9 millones de euros (Nota 1.3). De este modo, Global Dominion Access, S.A. ostenta una participación del 30% en dicha sociedad.





N 5025909 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los datos correspondientes a las participaciones puestas en equivalencia son:

	% participación efectiva		Valor participación		Participación en resultados		Total			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	(100%) Activos		(100%) Pasivos	
							2015	2014	2015	2014
Advanced Flight Systems, S.L.	30%	30%	-	-	(55)	-	124	-	(232)	-
Centro Near Servicios Financieros, S.L.	23%	23%	-	-	(190)	-	3.822	-	(4.560)	-
Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A.	30%	-%	7.269	-	1.084	-	95.793	-	(83.357)	-
			<u>7.269</u>		<u>839</u>					

El detalle de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes de las participaciones asociadas:

	(100%) Activos		(100%) Pasivos	
	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes
	Advanced Flight Systems, S.L.	96	28	-
Centro Near Servicios Financieros, S.L.	3.057	765	(4.482)	(78)
Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A.	9.255	86.538	(65.017)	(18.340)

No hay restricciones significativas sobre la capacidad para acceder a dichos activos.

## 9. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

	2015	2014
Clientes	94.663	79.195
Clientes empresas del grupo (Nota 32)	401	-
Clientes facturas pendientes de emitir	49.738	31.865
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(6.934)	(6.460)
Clientes - Neto	<u>137.868</u>	<u>104.600</u>
Otras cuentas a cobrar	5.263	3.475
	<u><b>143.131</b></u>	<u><b>108.075</b></u>

Los saldos de clientes y deudores no difieren de sus valores razonables en función de sus flujos de efectivo descontados a tipos de mercado.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

El epígrafe de clientes recoge aquellos saldos por venta de productos, así como la facturación por obras y servicios realizados a clientes por trabajos ejecutados o servicios prestados pendientes de cobro al final del ejercicio.

La cifra de clientes por porcentaje de avance de obra, que forma parte del saldo de "Clientes, facturas pendientes de emitir", recoge la facturación pendiente de emitir a clientes en función del avance de los trabajos en las obras o servicios en curso al cierre de cada ejercicio (Nota 2.22.b). El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2014 ha sido facturado a lo largo del ejercicio 2015, correspondiendo el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2015 a proyectos comenzados en el ejercicio 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar anticipados en las entidades financieras asciende a 1.812 miles de euros (2014, 5.511 miles de euros). Las operaciones se han contabilizado como un préstamo bancario (Nota 17).

Los importes factorizados o los contratos de venta de saldos de clientes al cierre del ejercicio han sido dados de baja de la cifra de Clientes por cumplir las condiciones para considerarlos factoring sin recurso y haber transmitido, por tanto, los riesgos derivados, tanto de mora como de impago, a las entidades financieras y no mantener el Grupo involucración continuada con los mismos. Al 31 de diciembre de 2015, este importe asciende a 36,5 millones de euros (2014: 44,5 millones de euros).

No exista concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo, excepto por el cliente del segmento Servicios Multi-tecnológicos mencionado en Nota 5, para el que no existe un historial de morosidad, tiene un gran número de clientes, distribuidos por todo el mundo.

El plazo de cobro de clientes se encuentra dentro de la horquilla 15 días (fundamentalmente en servicios comerciales) y 180 días. No obstante, históricamente se ha considerado que por las características de los clientes del Grupo, los saldos a cobrar con vencimiento entre 120 y 180 días no tienen riesgo de crédito por entrar dentro del período de cobro normal del sector. Cabe señalar, adicionalmente, que una parte de las ventas de la UGE de Servicios Comerciales cobra sus ventas al contado y su riesgo de crédito es tendente a nulo. El Grupo considera buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes y entiende que no han sufrido deterioro alguno ni se encuentran en mora. En su mayor parte estos importes son pagos asociados a discrepancias comerciales de resolución a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 habían vencido cuentas a cobrar a más de 120 días por importe de 9.003 miles de euros (2014, 9.438 miles de euros), si bien 6.934 miles de euros están provisionados (2014, 6.460 miles de euros). El importe no provisionado corresponde a diversos clientes sobre los que no existe historial de morosidad. Adicionalmente muchos cobros están relacionados con hitos en la industrialización o grado de avance de proyectos, por lo que no se estima deterioro de cuentas a cobrar adicional al ya registrado.



N 5025911 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El análisis por antigüedad de las cuentas ya vencidas es la siguiente:

	2015	2014
Entre 2 y 4 meses	4.960	3.606
Entre 4 meses y 12 meses	3.558	2.777
Más de 12 meses	5.445	6.661
	13.963	13.044
(Provisión)	(6.934)	(6.460)
	<b>7.029</b>	<b>6.584</b>

Las cuentas a cobrar que han sufrido una pérdida por deterioro y por tanto han sido provisionadas corresponden principalmente a saldos con antigüedad superior a 12 meses. Se espera recuperar parte de las citadas cuentas a cobrar provisionadas. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

La calidad crediticia de los saldos de clientes que no han vencido y no han sufrido pérdidas por deterioro se puede clasificar como alta y sin riesgo de crédito. El Grupo no mantiene garantías de cobro de los saldos deudores.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor en libros de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de clientes, sin considerar el efecto de las provisiones por deterioro de valor, están denominados en las siguientes monedas (miles de euros):

	2015	2014
Euro	87.041	59.283
Dólar americano	21.390	22.110
Peso mexicano	3.604	2.514
Real brasileño	5.375	10.748
Libra esterlina	219	740
Riyal saudí	10.372	8.710
Dírhám EAU	2.243	2.256
Peso argentino	544	913
Dólar australiano	2.961	596
Sloty polaco	4.130	40
Otros	6.923	3.150
	<b>144.802</b>	<b>111.060</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El movimiento para el Grupo de las provisiones por pérdidas por deterioro en los ejercicios 2015 y 2014 corresponde a los siguientes Importes y conceptos:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(6.460)</b>	<b>(347)</b>
Entrada en perímetro	-	(5.647)
Dotaciones (Nota 24)	(349)	(460)
Cancelaciones de saldos	(142)	-
Diferencias de conversión	17	(6)
<b>Saldo final</b>	<b>(6.934)</b>	<b>(6.460)</b>

## 10. EXISTENCIAS

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Comerciales	22.652	15.661
Anticipo a proveedores	3.120	2.410
	<b>25.772</b>	<b>18.071</b>

El Grupo mantiene pólizas de seguro contratadas para la cobertura de los riesgos sobre sus inventarios y considera que dicha cobertura es suficiente.

El coste de bienes vendidos se desglosa como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>15.661</b>	<b>5.772</b>
Entrada en perímetro (Nota 31)	-	11.337
Compras/Variación de provisiones	255.502	126.526
Otros movimientos (*)	(302)	(36)
<b>Saldo final</b>	<b>(22.652)</b>	<b>(15.661)</b>
<b>Coste de ventas</b>	<b>248.209</b>	<b>127.938</b>

(\*) Corresponde básicamente al efecto de la variación del tipo de cambio en las sociedades ubicadas en el extranjero.



N 5025913 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El valor de las existencias incluye el valor de las siguientes provisiones por obsolescencia cuyos movimientos se presentan a continuación:

	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.865</b>	<b>138</b>
Entrada en perímetro	-	1.620
Dotaciones (Nota 24)	4	139
Cancelación de saldos/Traspasos	(57)	(32)
<b>Saldo final</b>	<b>1.812</b>	<b>1.865</b>

## 11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

	2015	2014
Tesorería	82.697	73.550
Otros efectivos líquidos equivalentes	8.245	-
	<b>90.942</b>	<b>73.550</b>

Los otros efectivos líquidos corresponden fundamentalmente a Imposiciones a plazo fijo con vencimiento inferior a 3 meses, y devengan un tipo de interés del 1,32%.

No existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería ni de los otros efectivos líquidos equivalentes.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los importes en libros de tesorería de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	2015	2014
Euro	40.208	20.570
Real brasileño	3.754	9.483
Dólar americano	15.557	15.585
Peso mexicano	693	5.962
Libra esterlina	1.615	671
Riyal saudí	5.251	7.153
Dírham EAU	192	542
Rand sudafricano	-	1.530
Peso argentino	1.477	953
Slotys polacos	16.963	1
Otros	5.232	11.100
	<b>90.942</b>	<b>73.550</b>

## 12. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

	Número de acciones	Capital suscrito	Prima de emisión	Acciones propias
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>746.284</b>	<b>8.971</b>	<b>92.763</b>	<b>(1.807)</b>
Ampliación de capital (Nota 1)	349.931	4.206	39.728	-
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.096.215</b>	<b>13.177</b>	<b>132.491</b>	<b>(1.807)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.096.215</b>	<b>13.177</b>	<b>132.491</b>	<b>(1.807)</b>

### a) Capital

Durante el ejercicio 2014 se llevaron a cabo diversas operaciones en el capital la sociedad dominante, siendo el porcentaje de participación que mantiene CIE Automotive, S.A. en Global Dominion Access, S.A. a 31 de diciembre de 2015 y 2014 del 62,95% (Nota 1).



N 5025915 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El detalle de las ampliaciones de capital durante el ejercicio 2014 es como sigue (Nota 1):

	Número de acciones	Capital suscrito	Prima de emisión	Total
Ampliación de capital	21.040	253	1.247	1.500
Ampliación de capital- adquisición Beroa	63.944	769	231	1.000
Aportación no dineraria Grupo Bilcan	264.947	3.184	38.250	41.434
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>349.931</b>	<b>4.206</b>	<b>39.728</b>	<b>43.934</b>

El capital suscrito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se compone de 1.096.215 acciones nominativas de 12,02 euros de valor nominal cada una, que constituyen una sola clase y serie y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	2015		2014	
	Número de acciones	Porcentaje de Participación	Número de acciones	Porcentaje de Participación
CIE Automotive, S.A.	690.077	62,95%	690.077	62,95%
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas DOS, S.A.	186.047	16,97%	186.047	16,97%

### b) Prima de emisión de acciones

Las ampliaciones de capital llevadas a cabo en el ejercicio 2014 (Nota 12.a) conllevaron un incremento de la prima de emisión por 39.728 miles de euros.

Esta reserva que a 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 132.491 miles de euros es de libre disposición.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### c) Acciones en patrimonio propias

La sociedad tiene un total de 15.506 acciones a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 y representan un 1,4% del capital social a cierre del mismo.

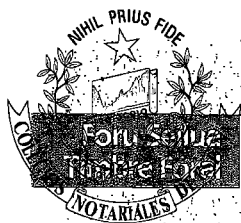
## 13. GANANCIAS ACUMULADAS

Los movimientos habidos en las cuentas de Ganancias acumuladas han sido los siguientes:

	Ganancias acumuladas y reservas de primera conversión			Diferencia acumulada de tipo de cambio (Nota 14)	Total	
	Reserva legal	Reserva sociedades consolidadas y efecto de primera conversión (Nota 15)	Pérdidas y ganancias			
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>897</b>	<b>(67.868)</b>	<b>5.270</b>	<b>(61.701)</b>	<b>(4.777)</b>	<b>(66.478)</b>
Reparto del resultado 2013	649	4.621	(5.270)	-	-	-
Beneficio/(pérdida) atribuible a los propietarios de la dominante	-	-	3.713	-	-	3.713
Variaciones en el perímetro (Nota 1)	-	15.491	-	15.491	-	15.491
Otros movimientos	-	(1.856)	-	(1.856)	-	(1.856)
Diferencias de cambio del ejercicio	-	-	-	-	965	965
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.546</b>	<b>(49.612)</b>	<b>3.713</b>	<b>(44.353)</b>	<b>(3.812)</b>	<b>(48.165)</b>
Reparto del resultado 2014	240	3.473	(3.713)	-	-	-
Beneficio/(pérdida) atribuible a los propietarios de la dominante	-	(734)	17.025	-	-	16.291
Otros movimientos (Notas 1, 16 y 19)	-	(5.777)	-	(5.777)	(*) (1.047)	(6.824)
Diferencias de cambio del ejercicio	-	-	-	-	(8.209)	(8.209)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.786</b>	<b>(52.650)</b>	<b>17.025</b>	<b>(33.839)</b>	<b>(13.058)</b>	<b>(46.907)</b>

(\*) El movimiento corresponde a una reclasificación a reservas en sociedades consolidadas. Por lo tanto, sin impacto en el patrimonio neto.





N 5025917 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### a) 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. A 31 de diciembre de 2015, tras la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio anterior, el importe de la reserva no alcanza este límite.

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.

### b) Reserva voluntaria de Global Dominion Access, S.A. (Incluida en reservas en sociedades consolidadas)

En relación con la adquisición del Grupo Beroa descrita en las Notas 1 y 31, la Sociedad adquirió a Servit Servicios Industriales Técnicos, S.L su participación en el Grupo Beroa. El valor razonable de la participación adquirida basada en el Informe de un experto independiente de 19 millones de euros, siendo la contraprestación entregada en la operación, por un lado una ampliación de capital en la Sociedad dominante de un 7,69%, por un valor total de 1 millón de euros (Nota 1.3) y por otro lado una condonación de un préstamo por valor de 2,6 millones de euros. La diferencia entre ambos valores fue registrada en el ejercicio 2014, como mayor importe de reservas voluntarias.

### c) Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado de 2015 de la Sociedad dominante calculado en base a principios de contabilidad aplicables en España (legislación aplicable a la Sociedad dominante) a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución aprobada de 2014 es la siguiente:

	Bajo criterio PGCA	
	2015	2014
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias del ejercicio - beneficio/(pérdida)	(11.602)	2.401
	<b>11.602</b>	<b>2.401</b>
<b>Distribución</b>		
A reserva legal	-	240
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(11.602)=	2.161
	<b>(11.602)=</b>	<b>2.401</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 14. DIFERENCIA ACUMULADA DE TIPO DE CAMBIO

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por países al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>Países</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
México	(3.043)	(2.159)
Brasil	(4.442)	(2.037)
Argentina	(959)	(4)
Chile	(707)	62
Perú	(266)	(179)
USA	(3.211)	1.688
Otros	(440)	(1.183)
	<b>(13.068)</b>	<b>(3.812)</b>

### 15. RESERVAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y EFECTO DE PRIMERA CONVERSIÓN

Este epígrafe recoge, además de las reservas de sociedades consolidadas, el efecto de los ajustes de la conversión a NIIF-UE en la fecha de primera conversión 1 de enero de 2011.

Las reservas y ganancias acumuladas que tienen algún tipo de condicionante legal para su disposición procedentes de las sociedades consolidadas por integración global clasificadas por países corresponden a:

<u>Países</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
España	3.989	3.731
Dinamarca	1.370	1.468
Italia	3.963	2.984
Francia	933	903
Polonia	870	858
Otros	435	834
	<b>11.560</b>	<b>10.778</b>



N 5025919 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 16. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Los movimientos habidos en el epígrafe Participaciones no dominantes han sido los siguientes:

	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.434</b>	-
Ingreso/(Gasto) neto reconocido directamente en el Patrimonio neto:		
- Beneficio del ejercicio	1.398	1.875
- Otro resultado global del ejercicio	258	-
Variaciones en el perímetro y combinaciones de negocio (Notas 1 y 31)	-	3.244
Dividendos	(720)	-
Otros movimientos	453	(1.685)
<b>Saldo final</b>	<b>4.823</b>	<b>3.434</b>

El epígrafe de otros movimientos a 31 de diciembre de 2015 incluye fundamentalmente la disminución de minoritario de Chimneys and Refractories International S.R.L. por el acuerdo descrito en la Nota 1, así como la reclasificación de otras participaciones no dominantes deudoras a reservas de sociedades consolidadas por importe de 1,7 millones de euros.

La variación por los dividendos corresponde a los dividendos pagados por la sociedad dependiente Chimneys and Refractories International, S.R.L.

La distribución por UGEs se muestra en el siguiente cuadro:

	2015	2014
<b>UGE</b>		
Servicios Industriales	5.811	4.757
Soluciones e Ingeniería especializada	(889)	(1.323)
Servicios comerciales	(99)	-
	<b>4.823</b>	<b>3.434</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El desglose de las participaciones no dominantes por Sociedad es como sigue (en miles de euros):

	% No dominante	Participación no dominante	Resultado atribuible a participaciones no dominantes	100% Activos	100% Pasivos	100% Resultado
<b>Ejercicio 2015</b>						
Chimneys and Refractories International S.R.L.	10%	1.167	363	22.531	(10.861)	3.626
Karrena Arabia Co.Ltd	45%	3.747	851	10.446	(2.118)	1.892
Dominion S.R.L. (Anteriormente Beroa de Argentina, S.R.L.)	10%	366	219	16.343	(12.686)	2.194
Subconsolidado Global Near, S.L.	11%	(889)	442	19.351	(27.588)	4.054
Otras menores		432	(477)			
		<b>4.823</b>	<b>1.398</b>			
<b>Ejercicio 2014</b>						
Chimneys and Refractories International S.R.L.	30%	3.133	1.384	37.139	(26.695)	4.615
Karrena Arabia Co.Ltd	45%	2.498	530	8.098	(2.546)	1.178
Dominion S.R.L. (Anteriormente Beroa de Argentina, S.R.L.)	10%	195	91	12.707	(10.762)	906
Subconsolidado Global Near, S.L. (*)	11%	(1.323)	-	17.397	(29.587)	-
Otras menores		(1.069)	(130)			
		<b>3.434</b>	<b>1.875</b>			

(\*) La fecha de la combinación de negocios fue 31 de diciembre de 2014.

Las diferencias de conversión generadas en el ejercicio 2015 imputables a las participaciones no dominantes ascienden a 258 miles de euros.



N 5025921 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 17. RECURSOS AJENOS

#### a) Préstamos y créditos con entidades financieras

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	115.469	40.762
	<u>115.469</u>	<u>40.762</u>
<b>Corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	15.298	25.374
Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación (Nota 9)	1.812	5.511
	<u>17.110</u>	<u>30.885</u>
	<u><b>132.579</b></u>	<u><b>71.647</b></u>

El Grupo tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades.

El incremento con respecto a 2014 de préstamos y créditos con entidades bancarias se debe a la obtención de nueva financiación a largo plazo por importe de 98 millones de euros, de los que 60 millones de euros corresponden a nuevos préstamos bancarios obtenidos en diciembre de 2015. Esta nueva financiación firmada en diciembre devenga un tipo de interés referenciado a Euribor más un diferencial de mercado, siendo el tipo de interés para el primer periodo de aproximadamente 1%. Estos préstamos tienen su vencimiento en 2017. La nueva financiación, así como el resto de las deudas financieras del Grupo, no incluyen compromisos de cumplimiento de ratios.

La financiación recibida en diciembre de 2015 ha sido parcialmente aplicada al reembolso de deudas con el grupo (Nota 32).

Dado que el Grupo no tiene contratado derivados de cobertura de tipo de interés significativos (Nota 17.b), la exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias a variaciones de tipos de interés corresponde básicamente a su valor contable.

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Entre 1 y 2 años	104.366	30.008
Entre 3 y 5 años	7.500	7.820
Más de 5 años	3.603	2.934
	<u><b>115.469</b></u>	<u><b>40.762</b></u>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance fueron los habituales en el mercado (tipo de referencia en el mercado, básicamente Euribor y CDI "Certificado de Depósito Interbancario" más un margen de mercado), no existiendo diferencia significativa con respecto a otras empresas de similar tamaño, riesgo y nivel de endeudamiento.

Los préstamos y créditos con entidades de crédito generan un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 60 y 448 puntos básicos (2014: entre 125 y 550 puntos básicos).

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, por ser una buena parte deuda reciente, y en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado.

El importe en libros de los recursos ajenos del grupo está denominado en las siguientes monedas:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Euro	132.372	71.443
Real brasileño	-	7
Otros	207	197
	<b>132.579</b>	<b>71.647</b>

El Grupo posee al 31 de diciembre de 2015 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 37.118 miles de euros (2014: 11.162 miles de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 43.279 miles de euros (2014: 17.067 miles de euros).

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	5.621	5.905
- con vencimiento superior a un año	540	-
	<b>6.161</b>	<b>5.905</b>

No existen garantías reales sobre esta financiación.



N 5025923 C

## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### b) Instrumentos financieros derivados

	2015		2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Permutas de tipo de interés				
- coberturas de flujos de efectivo	-	(468)	-	(526)
Seguros de tipo de cambio				
- derivados de no cobertura	-	-	-	(357)
	-	(468)	-	(883)

#### Permutas (tipo de interés y tipo de cambio)

El importe del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendiente a 31 de diciembre de 2015 asciende a 1,1 millones de euros (2014: 1,4 millones de euros), el cual está clasificado como instrumento de cobertura. A 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés fijo aplicado asciende a 4,87% y el principal tipo de interés variable de referencia es el DKK-CIBOR-DKNA13 (2014: 4,87%).

A 31 de diciembre de 2015, no existen derivados de tipo de cambio contratados. El importe de los principales notionales de los contratos de seguros de tipo de cambio (de variable a fijo) pendientes a 31 de diciembre de 2014 ascendían a 3,6 millones de USD, los cuales estaban clasificados como instrumentos de no cobertura. El tipo de cambio fijo contratado ascendía al 1,36.

## 18. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

	2015	2014
Proveedores	211.702	118.762
Anticipos de clientes (Nota 2.22.b)	27.371	24.050
Acreedores comerciales	3.987	6.147
	<b>243.060</b>	<b>148.959</b>

El valor razonable de estos importes a pagar no difiere de su valor en libros.

El saldo de proveedores se incrementa de modo significativo respecto al ejercicio anterior básicamente por el efecto del incremento de la actividad de la UGE Servicios Comerciales (Nota 3.1) que opera normalmente con un fondo de maniobra negativo con ventas que se recuperan al contado y gastos por compras o servicios que se llevan a su vencimiento de pago habitual.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2015 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	135
Ratio de operaciones pagadas	145
Ratio de operaciones pendientes de pago	130

El periodo medio de pago a proveedores es superior al establecido básicamente por el efecto de las liquidaciones con los operadores de telefonía, que se acuerdan periódicamente en función de las liquidaciones de las campañas o procesos de ventas, y por los acuerdos individualizados de pago a proveedores en los contratos de suministros con terceros.

	<u>Miles de euros</u>
Total pagos realizados	67.991
Total pagos pendientes	140.462

## 19. OTROS PASIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>No corriente</b>		
Proveedores de inmovilizado	1.610	1.766
Deudas aplazadas con Administraciones Públicas	385	944
Otras deudas no corrientes	29.639	56.516
	<b>31.634</b>	<b>59.226</b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores de inmovilizado	182	3
Remuneraciones pendientes de pago	16.404	20.626
Ajustes por periodificación	597	8.114
Otras deudas corrientes	18.251	15.772
	<b>35.434</b>	<b>44.515</b>

El valor razonable de estos pasivos no difiere significativamente de su valor en libros.





N 5025925 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los saldos de proveedores de Inmovilizado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponden básicamente con los saldos pendientes de pago de las adquisiciones del Inmovilizado intangible y material (Notas 6 y 7).

El importe incluido en el apartado de Remuneraciones pendientes de pago incorpora provisiones por contingencias laborales básicamente en Brasil y Argentina por un total de 3,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2015.

### Otras deudas no corrientes

Las Otras deudas no corrientes corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos:

Deuda de 19.659 miles de euros (2014, 32.000 miles de euros) pendientes de pago a Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas Dos, S.A. por la adquisición de la participación de Beroa descrita en Nota 1, existiendo 14.430 miles de euros (2014, 10 millones de euros) adicionales registrados en el corto plazo. Del total de la deuda, durante el ejercicio 2015 se ha procedido al primer pago por importe de 7.911 miles de euros, de acuerdo con lo establecido en el contrato. El Grupo ha actualizado el cálculo del valor de la deuda de acuerdo con el cierre real de 2015 y la estimación de 2016 del Grupo Beroa, sin resultar de dicho análisis impacto en la cuenta de resultados.

Compromisos de compra de acciones a participaciones no dominantes de la filial francesa Beroa France, SAS y la danesa Steelcon Chimneys Esbjerg AIS (Anexo I). En el caso de la filial francesa supone el compromiso de adquisición del 6,38% restante de esta filial por un valor estimado de pago de 450 miles de euros. En el caso de la filial danesa supone el compromiso de adquisición del 49% restante por un valor estimado de pago de 3.430 miles euros, de los que 2.730 miles de euros fueron registrados con posterioridad a la toma de control como una transacción entre minoritarios. Estos pasivos fueron estimados de acuerdo a lo estipulado en sus respectivos contratos que indicaban un multiplicador sobre el EBITDA a realizar en ciertos ejercicios futuros menos la deuda financiera neta correspondiente y, en algunos casos, contemplando un pago mínimo fijo. De la estimación del pasivo a 31 de diciembre de 2015 no han surgido diferencias con respecto a lo ya registrado. A 31 de diciembre de 2015, 3.430 miles de euros han sido clasificados al corto plazo atendiendo a su vencimiento.

Compromisos de compra de acciones al 20% de las participaciones no dominantes de la filial Italiana Chimneys and Refractories International S.R.L. por importe de 5.175 miles de euros (Nota 1.3).

Préstamos recibidos de organismos públicos con tipo de interés subvencionado por importe aproximado de 3,4 millones de euros (2014, 2,4 millones de euros).



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2014 se incluían préstamos concedidos por parte de sus anteriores accionistas a las sociedades adquiridas en la combinación de negocios de Global Near, S.L. y Bilcan Global Services, S.L. por importe total de 16,597 miles de euros. Dichos préstamos han sido liquidados durante el ejercicio 2015.

El vencimiento de otros pasivos no corrientes es el siguiente:

	2015	2014
Entre 1 y 2 años	22.963	38.512
Entre 2 y 5 años	7.366	20.306
Más de 5 años	1.305	408
	<b>31.634</b>	<b>59.226</b>

## 20. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2015	2014
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	32.617	31.148
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	3.297	2.500
	<b>35.914</b>	<b>33.648</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(7.144)	(8.198)
	<b>(7.144)</b>	<b>(8.198)</b>
<b>Neto</b>	<b>28.770</b>	<b>25.450</b>

El movimiento global en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	<b>25.450</b>	<b>25.432</b>
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados (Nota 27)	3.300	528
(Cargo)/abono en patrimonio neto	120	-
Entrada en perímetro (Nota 31)	-	(565)
Otros movimientos (*)	(100)	55
<b>Saldo final</b>	<b>28.770</b>	<b>25.450</b>

(\*) Incluye el efecto de las diferencias de conversión.



N 5025927 C

## **D** **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y** **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>Pérdidas fiscales</b>	<b>Créditos fiscales</b>	<b>Otras diferencias temporales</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>22.830</b>	<b>962</b>	<b>1.683</b>	<b>25.475</b>
(Cargo)/abono a Resultados			(59)	(59)
Entrada en perímetro (Nota 31)	5.509	653	2.016	8.178
Otros movimientos	54			54
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>28.393</b>	<b>1.615</b>	<b>3.640</b>	<b>33.648</b>
(Cargo)/abono a Resultados	2.021	31	357	2.409
Otros movimientos	96	(596)	357	(143)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>30.510</b>	<b>1.050</b>	<b>4.354</b>	<b>35.914</b>

Las diferencias temporarias corresponden básicamente a gastos contables que serán deducibles en ejercicios siguientes.

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>Libertad de amortización y otros</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>43</b>
Entrada en perímetro (Notas 1.5 y 31)	8.742
Cargo/(abono) a resultados	(587)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>8.198</b>
Cargo/(abono) a patrimonio neto	(120)
Cargo/(abono) a resultados	(891)
Otros movimientos	(43)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>7.144</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El detalle del crédito fiscal por las bases imponibles existentes por grupo fiscal en el ejercicio es el siguiente:

Detalle de créditos fiscales	Bases imponibles activadas	Resto de bases imponibles	Total
Grupo fiscal Territorio Foral Bizkaia (Nota 2.19)	24.351	7.139	31.490
Grupo fiscal Territorio Común (Nota 2.19)	1.613	1.912	3.525
Grupo fiscal Alemania (Nota 2.19)	1.360	78	1.438
Grupo fiscal Estados Unidos (Nota 2.19)	2.200	1.805	4.005
Resto de sociedades que tributan individualmente	986	938	1.924

Adicionalmente, el grupo dispone de deducciones en cuota generadas por importe de 3.781 miles de euros, de las cuales no están activadas 2.731 miles de euros. De acuerdo con la legislación aplicable el plazo de aplicación de las mismas es hasta 2028.

Los créditos fiscales activados más relevantes corresponden al Grupo fiscal vasco (Nota 2.19). El Grupo ha realizado un análisis de recuperabilidad, en base al plan de negocio aprobado (Nota 7). La activación de créditos fiscales se ve limitada por la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos generados por cada sociedad previamente a la constitución del nuevo grupo de consolidación fiscal. En base a dicho análisis la totalidad de los créditos fiscales activados serían recuperables en un plazo de 10 años. Las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2014 y anteriores prescriben en el ejercicio 2028.

El análisis de recuperabilidad para el grupo de territorio común ha sido basado asimismo en el plan de negocio aprobado. La activación de créditos fiscales se ve limitada por la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos generados por cada sociedad previamente a la constitución del nuevo grupo de consolidación fiscal. En base a dicho análisis la totalidad de los créditos fiscales activados serían recuperables en un plazo de 10 años. Las bases imponibles negativas de territorio común no prescriben.

Durante el ejercicio 2015 han sido activado un crédito fiscal correspondiente a bases imponibles negativas relativas a las filiales norteamericanas del subgrupo Beroa por un total de 2,2 millones de euros, registradas en el resultado del ejercicio 2015 por haberse materializado las condiciones necesarias para su activación con posterioridad a la toma de control sobre dicho subgrupo.

Las bases imponibles negativas generadas por el Grupo fiscal de Alemania no tienen plazo de prescripción fiscal y las generadas en el Grupo Fiscal de Estados Unidos tienen un plazo de prescripción de 20 años.



N 5025929 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 21. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Las obligaciones con el personal provienen de los compromisos adquiridos por el subgrupo Beroa y que han incorporado al grupo Dominion a través de la combinación de negocios del ejercicio 2014 (Notas 1 y 31).

El desglose de las provisiones por prestaciones al personal por país es el siguiente:

	2015	2014
<b>Desglose por país</b>		
Alemania (1)	13.415	13.761
Francia (2)	1.383	1.389
<b>Total (Nota 22)</b>	<b>14.798</b>	<b>15.150</b>

Los compromisos de planes post empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal que varias sociedades del subgrupo Beroa garantizan a determinados colectivos, son por país, los siguientes:

1. Planes de prestaciones post empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania los cuales se encuentran íntegramente en fondo interno.

Prestaciones a largo plazo al personal:

- Premios de antigüedad
- Complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial

Prestaciones post- empleo:

- Pensiones de jubilación vitalicias
- Los planes de prestaciones garantizados por el subgrupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación. Este subgrupo garantiza una renta vitalicia a partir de la jubilación para aquellos empleados con fecha de ingreso anterior al 1 de enero de 2001 que tengan 10 años de servicio a la fecha de cese.

2. Planes de prestaciones post empleo en Francia los cuales se encuentran en fondo interno.

Los planes de prestación garantizados por el subgrupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación derivados de convenios colectivos.

La prestación a la jubilación depende de los años de servicio en la Sociedad.



## **D** **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y** **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

El movimiento de las provisiones por tipos de plan y por país son los siguientes:

### **Planes Post Empleo:**

	<b>Alemania</b>	<b>Francia</b>	<b>Total</b>
<b>A 1 de enero de 2014</b>	-	-	-
Combinaciones de negocios (Nota 31)	12.448	1.420	13.868
Coste por servicios corrientes	265	19	284
(Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	1.491	-	1.491
Pago de prestaciones	(443)	(50)	(493)
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>13.761</b>	<b>1.389</b>	<b>15.150</b>
<b>A 1 de enero de 2015</b>	<b>13.761</b>	<b>1.389</b>	<b>15.150</b>
Coste por servicios corrientes	32	44	76
Gastos/Ingresos por Intereses	307	-	307
(Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	227	150	377
Pago de prestaciones	(912)	(200)	(1.112)
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	<b>13.415</b>	<b>1.383</b>	<b>14.798</b>

Las hipótesis financiero-actuariales consideradas en las valoraciones actuariales son las siguientes:

	<b>Alemania</b>		<b>Francia</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tipo de Interés	1,90%	2,30%	0,96%	2,30%
Rendimiento esperado activos plan	N/A	N/A	N/A	N/A
Crecimientos a futuro en salarios	2,50%	2,62%	2,00%	2,00%
Crecimientos a futuro en pensiones	1,25%	1,30% -1,50%	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	Richttafeln 2005 G /Heubeck 2005 G	Richttafeln 2005 G /Heubeck 2005 G	Women TF00-02; MEN TH00-02	Women TF00-02; MEN TH00-02
Edad de jubilación	63 años	63 años	62 años	62 años
Método de valoración	PUC	PUC	PUC	PUC

La curva utilizada para la determinación del tipo de Interés para los compromisos más significativos: "IBOxx € Corporates AA Subíndices von Markt1".



N 5025931 C

## **D** **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y** **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

La duración media ponderada de las obligaciones por prestaciones definidas se encuentra en el rango 6,8-13,5 años.

En los planes más significativos del Grupo, en base a la tabla de mortalidad utilizada, la esperanza de vida para hombres y mujeres es la siguiente:

	2015		2014	
	Alemania	Francia	Alemania	Francia
Esperanza de vida de una persona que se jubilaría al cierre del ejercicio 2015:				
- Hombre:	21,0	23,1	19,0	22,7
- Mujeres:	25,2	27,7	23,0	27,3
Esperanza de vida de una persona que se jubilaría 20 años después del cierre del ejercicio 2015:				
- Hombre:	40,6	40,6	38,6	40,1
- Mujeres:	45,7	46,2	43,7	45,8

Las aportaciones a estos planes en el próximo ejercicio, 2016, ascenderían aproximadamente a 410 miles de euros.

El porcentaje de variación de la obligación por prestaciones definidas ante cambios en las principales hipótesis ponderadas es como sigue:

	Alemania			Francia		
	Variación en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis	Variación en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis
<b>Ejercicio 2015</b>						
Tipo de Interés	0,25%	-2,77%	2,88%	1,00%	-7,00%	7,00%
Crecimiento pensiones	0,25%	3,94%	-3,81%	1,00%	8,00%	-7,00%
<b>Ejercicio 2014</b>						
Tipo de Interés	0,25%	-2,66%	-	0,50%	-3,59%	3,85%
Crecimiento pensiones	0,25%	2,40%	-	0,50%	0,50%	-0,50%

El anterior análisis de sensibilidad se basa en un cambio en una hipótesis mientras se mantienen constantes el resto de hipótesis.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 22. PROVISIONES

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Otras provisiones	Obligaciones con el personal (Nota 21)	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>610</b>	-	<b>610</b>
Incorporaciones al perímetro (Nota 31)	9.444	13.868	23.312
Costes por servicios corrientes	-	284	284
Ganancias/Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales	-	1.491	1.491
Dotaciones	2.240	-	2.240
Aplicaciones	(66)	-	(66)
Pagos	-	(493)	(493)
Trasposos y otros movimientos (*)	2	-	2
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>12.230</b>	<b>15.150</b>	<b>27.380</b>
Incorporaciones al perímetro (Nota 31)	-	-	-
Costes por servicios corrientes	-	76	76
Gasto/Ingresos por intereses	-	307	307
Ganancias/Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales	-	377	377
Dotaciones	1.113	-	1.113
Reversión	(890)	-	(890)
Pagos	(1.739)	(1.112)	(2.851)
Trasposos y otros movimientos (*)	4	-	4
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10.718</b>	<b>14.798</b>	<b>25.516</b>
<b>Provisiones no corrientes</b>			<b>23.029</b>
<b>Provisiones corrientes</b>			<b>2.487</b>

(\*) Corresponden principalmente al efecto del tipo de cambio.

Las otras provisiones se desglosan principalmente como sigue:

Provisión de 5.124 miles de euros (2014: 5.183 miles de euros) correspondientes a la cobertura total de los riesgos existentes probables en procesos legales abiertos, básicamente, en Europa.





N 5025933 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Provisión de 3.392 miles euros (2014: 4.016 miles de euros) correspondientes a pasivos por obligaciones con el personal, excluidos los planes de prestación post empleo (Nota 21), básicamente por compromisos requeridos por la legislación vigente en cada país (Brasil, Italia y Arabia básicamente).

Provisión de 2.062 miles euros (2014: 3.031 miles de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos de los negocios, de los cuales son considerados exigibles en el largo plazo 816 miles de euros (2014: 1.383 miles de euros) y 1.246 miles de euros (2014: 1.648 miles de euros) en el corto plazo. Estas provisiones corresponden en su totalidad a adiciones al perímetro de 2014 provenientes de las combinaciones de negocios llevadas a cabo en dicho ejercicio.

### 23. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

	2015	2014
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		
- Venta de bienes	332.489	155.220
- Prestación de servicios	192.532	137.539
<b>Otros ingresos de explotación</b>	682	596
	<b>525.703</b>	<b>293.355</b>

El epígrafe de Otros Ingresos de explotación incluye básicamente las subvenciones de explotación y subvenciones de capital trasladadas al resultado del ejercicio.

Del volumen del importe neto de la cifra de negocios, los importes facturados detallados por tipo de moneda reflejados en miles de euros son los siguientes:

	2015	2014
Euro	270.107	129.512
Real brasileño	26.103	46.739
Dólar americano	86.262	54.793
Peso mexicano	14.489	10.789
Libra esterlina	1.637	2.851
Riyal saudí	32.640	13.627
Dirham EAU	2.657	2.083
Peso argentino	17.013	8.148
Sol peruano	17.522	11.998
Sloty polaco	24.307	2.874
Dólar australiano	15.169	5.783
Otros	17.115	3.562
	<b>525.021</b>	<b>292.759</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 24. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Suministros	4.252	2.657
Transportes	1.669	598
Reparaciones	2.579	1.636
Arrendamientos operativos	11.729	7.129
Servicios de profesionales independientes	13.631	16.007
Dotación o provisión por deterioro de cuentas a cobrar (Nota 9)	349	460
Dotación o provisión de obsolescencia (Nota 10)	4	139
Comunicaciones	1.760	646
Gastos de viaje	26.157	7.794
Seguros	833	113
Tributos	1.617	1.167
Publicidad y propaganda	2.602	51
Material de oficina	1.772	2.472
Otros gastos de explotación	5.395	2.071
	<b>74.349</b>	<b>42.940</b>

El incremento del epígrafe durante el ejercicio 2015 se explica fundamentalmente por el epígrafe de gastos de viaje, y a la incorporación del año completo de las combinaciones de negocio del ejercicio 2014 (en 2014 sólo se incorporó medio año de Beroa y nada de Global Near, S.L. y Bilcan Global Services, S.L., Nota 31).

### 25. GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sueldos y salarios	126.043	84.311
Gasto de seguridad social	28.482	19.070
Otros gastos sociales	6.796	4.123
Costes por reestructuración de personal	226	839
	<b>161.547</b>	<b>108.343</b>

El incremento de los gastos de personal se deriva fundamentalmente de la incorporación del año completo de las combinaciones de negocio del ejercicio 2014 (en 2014 sólo se incorporó medio año de Beroa y nada de Global Near, S.L. y Bilcan Global Services, S.L., Nota 31).



N 5025935 C

## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El número promedio de empleados del Grupo por categoría es el siguiente:

Categoría	Número	
	2015	2014
Directivos	10	8
Titulados, técnicos y administrativos	2.553	1.797
Oficiales	2.949	1.778
	<b>5.512</b>	<b>4.971</b>

La distribución del personal y miembros del consejo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 entre hombres y mujeres es la siguiente:

Categoría	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Miembros del Consejo de Administración	3	-	3	3	-	3
Directivos	8	2	10	8	2	10
Titulados, técnicos y administrativos	1.422	640	2.062	1.757	985	2.742
Oficiales	2.979	350	3.329	2.783	87	2.870
	<b>4.412</b>	<b>992</b>	<b>5.404</b>	<b>4.551</b>	<b>1.074</b>	<b>5.625</b>

## 26. RESULTADO FINANCIERO

	2015	2014
<b>Ingresos por intereses:</b>		
- Otros intereses e ingresos financieros	1.393	4.836
<b>Gastos financieros:</b>		
- Intereses por préstamos con entidades de crédito	(6.673)	(6.829)
- Intereses con empresas del Grupo (Nota 32)	(1.585)	(1.363)
<b>Ganancias/(pérdidas) netas por transacciones en moneda extranjera</b>	261	3.071
<b>Participación en los resultados de asociadas (Nota 8)</b>	839	(1.977)
	<b>(5.765)</b>	<b>(2.262)</b>

La participación en los resultados de asociadas del ejercicio 2014 correspondía fundamentalmente a las pérdidas atribuibles de subgrupo Beroa por importe de 2.141 miles de euros hasta la adquisición del control en julio 2014 (Nota 31).



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 27. SITUACIÓN FISCAL

Los saldos de impuestos corrientes del Grupo se corresponden con saldos corrientes generados con las Administraciones públicas en concepto de Impuesto de Valor Añadido (IVA), IRPF, Seguridad Social y otros tributos de naturaleza similar.

Respecto al Impuesto sobre sociedades, el desglose es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto corriente	(7.467)	(3.957)
Variación neta impuestos diferidos (Nota 20)	3.300	528
Otros movimientos	(258)	(428)
	<b>(4.425)</b>	<b>(3.857)</b>

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre sociedades agregado es la siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	23.415	9.299
Ajustes de consolidación (**)	(3.623)	(5.168)
<b>Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas</b>	<b>19.792</b>	<b>4.131</b>
Diferencias permanentes	(698)	3.454
Compensación de bases imponibles negativas (*)	(10.711)	(4.178)
<b>Base imponible agregada (Resultado fiscal)</b>	<b>8.383</b>	<b>3.407</b>

(\*) Compensación de bases imponibles negativas en sociedades nacionales en las que la base imponible previa es positiva y en su mayoría no activadas previamente.

(\*\*) Los ajustes de consolidación del ejercicio 2015 corresponden fundamentalmente al impacto en diferencias acumuladas de tipo de cambio por financiación permanente (Nota 2.4.c).



N 5025937 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El impuesto sobre el beneficio antes de impuestos del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2015	2014
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>23.415</b>	<b>9.299</b>
Impuesto calculado sobre tipos impositivos nominales	5.007	3.031
Efectos impositivos de:		
- Resultados de asociadas netos de impuestos	(235)	-
- Ingresos no sujetos a impuestos	195	-
- Utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	(892)	-
- Activación de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(2.200)	-
- Pérdidas fiscales para las que no se ha reconocido activo por impuestos diferidos	2.460	826
Otros movimientos	89	-
	<b>4.425</b>	<b>3.857</b>

La variación de los tipos nominales entre ambos ejercicios corresponden por un lado a incremento en resultados de las sociedades que tributan en consolidación fiscal foral con respecto al resto de sociedades y por otro lado a la reducción del tipo impositivo de las sociedades que tributan en territorio común del 30% al 28%.

La conciliación del gasto de impuesto sobre sociedades a tipos nominales con el gasto final en la cuenta de resultados es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto corriente	7.467	3.857
Activación neta de créditos fiscales	(2.052)	-
Otros movimientos en diferencias temporales	(1.086)	-
Otros movimientos	96	-
	<b>4.425</b>	<b>3.857</b>

Las sociedades que han generado pérdidas fiscales durante el ejercicio 2015, por un total de 8.786 miles de euros, no han registrado el crédito fiscal generado, en base al análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales ya activados.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los tipos impositivos teóricos varían según las distintas localizaciones, siendo los principales los siguientes:

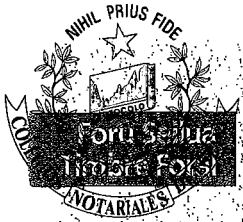
	Tipo nominal	
	2015	2014
País Vasco	28%	28%
Resto España	28%	30%
México	30%	30%
Brasil	34%	34%
Resto América	21% - 30%	21% - 30%
Resto Europa (Tipo medio)	15% - 35%	15% - 35%

Como ya se ha comentado en la Nota 2.19, la Sociedad dominante y su dependiente Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U. en el ejercicio 2014 dejaron de tributar en régimen de declaración consolidada en el grupo fiscal consolidado encabezado por CIE Automotive, S.A., habiendo sido constituidos 2 nuevos grupos fiscales (territorio común y foral) con efecto 1 de enero de 2015.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 de la Sociedad Dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, con efectos para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, así como la Norma Foral 3/1996 de 26 de junio del Territorio Foral de Bizkaia, derogada parcialmente con los mismos efectos.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo y cuyo período está fijado de 4 a 6 años a contar desde que la obligación es exigible y vence el plazo para la presentación de impuestos.

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para los ejercicios 2015 y 2014 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.



N 5025939 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 28. GANANCIAS POR ACCIÓN

#### a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad (Nota 12).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio por operaciones continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad (Miles de euros)	17.592	3.567
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	1.081	793
<b>Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)</b>	<b>16,28</b>	<b>4,50</b>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio/ Pérdida por operaciones interrumpidas atribuible a los accionistas de la sociedad (Miles de euros)	(567)	146
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	1.081	793
<b>Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>0,18</b>

#### b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potencialmente dilusivas.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 29. EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES

	2015	2014
<b>Beneficio (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>18.423</b>	<b>5.588</b>
<b>Ajustes de:</b>		
- Impuestos (Nota 27)	4.425	3.863
- Amortización de Inmovilizado material (Nota 6)	6.757	4.417
- Amortización de activos Intangibles (Nota 7)	5.616	6.280
- Otros ingresos y gastos (Nota 31)	-	(7.895)
- (Beneficio)/pérdida en la venta de Inmovilizado material	(78)	(229)
- Movimientos netos en provisiones (Notas 22 y 24)	958	3.093
- (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(360)	435
- Ingresos por Intereses (Nota 26)	(1.393)	(4.836)
- Gastos por intereses (Nota 26)	8.258	8.192
- Participación en la pérdida / (ganancia) de asociadas (Nota 8)	(839)	1.977
<b>Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):</b>		
- Existencias (Nota 10)	(7.705)	(1.069)
- Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 9)	(35.405)	1.761
- Otros activos	1.061	6.631
- Otros pasivos corrientes	(25.394)	(1.149)
- Proveedores y otras cuentas a pagar (Notas 2.4.c y 18)	90.297	32.072
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>64.621</b>	<b>59.131</b>

En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado material e inmovilizado Intangible incluyen:

	2015	2014
Importe en libros (Notas 6 y 7)	1.127	769
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado	78	229
<b>Importe cobrado por la venta de inmovilizado</b>	<b>1.205</b>	<b>998</b>





N 5025941 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 30. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y OTRA INFORMACIÓN

#### a) Compromisos de compra de activos

Las inversiones comprometidas en las fechas de balance pero no incurridas todavía son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inmovilizado material		23
	-	<u>23</u>

#### b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo a partir de 2008 alquila varias oficinas y almacenes bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre cinco y diez años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado. El Grupo también alquila instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. El Grupo está obligado a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de un año	2.422	2.067
Entre uno y cinco años	3.398	1.694
Más de 5 años	1	262
	<u>5.821</u>	<u>4.023</u>

#### c) Otra información (avales)

El Grupo tiene otorgados avales en concepto de garantía por obras o servicios prestados a clientes y avales comerciales por importe aproximado de 111,5 millones de euros (2014, 98,8 millones de euros).

Estos avales emitidos a través de entidades financieras son presentados ante clientes como compromiso principalmente de la buena ejecución de los contratos, de los pagos anticipados recibidos de clientes, de la cobertura de periodos de garantía y de sostenimiento de ofertas o licitaciones. El incumplimiento de dichos compromisos conllevaría la ejecución de dichos avales con salida de caja cuya probabilidad de ocurrencia consideramos que es remota.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **31. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

En el ejercicio 2015, no se han producido operaciones de combinaciones de negocio. En el ejercicio 2014 se produjeron varias operaciones que se describen a continuación.

Tal como se indica en la Nota 1, en julio de 2014 culminó por Global Dominion Access, S.A. el proceso de adquisición por etapas del Grupo de sociedades liderado por Beroa Thermal Energy, S.L. La culminación del proceso supuso el ejercicio de la opción de compra que Global Dominion Access, S.A. tenía sobre el 50% del capital de la citada sociedad, así como la adquisición a los accionistas minoritarios del 27,27% del capital restante entonces en su poder.

Ambas transacciones se realizaron en la misma fecha como una única operación y en función del valor de empresa estimado por un experto independiente que supuso que la transacción determinase un valor de compra (valor de la participación previa, precio pagado y ampliación de capital realizada en Global Dominion Access, S.A.) del porcentaje, 77,27% adquirido, de 62 millones de euros. Adicionalmente, esta transacción supuso que el valor razonable de la participación inicialmente mantenida del 22,73% se incrementase hasta un importe de 16 millones de euros, habiendo supuesto el reconocimiento de un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe "Otros ingresos y gastos" de 8.050 miles de euros.

El rango de valoración calculada por el experto independiente se basó en el método de descuento de flujos de caja libres a 31 de diciembre de 2013 con márgenes de rendimiento estables en función de los datos históricos, una inversión en CAPEX de mantenimiento, tipos de cambio constantes, tasa impositiva media de 24% y descontados a una tasa Coste Medio Ponderado de Capital (WACC) después de impuestos de entre 10%-11%. El valor residual fue calculado como el valor actual de una renta perpetua de un flujo de caja normalizado descontado a la WACC y creciente de forma indefinida a una tasa de crecimiento perpetua, g de entre 0,75% y 1,25%.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

	<u>Importe</u>
Contraprestación satisfecha en el ejercicio (*)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Grupo adquirido	(11.082)
	<u>(11.082)</u>

(\*) Durante el ejercicio 2014 no se reembolsó cantidad alguna de esta contraprestación, quedando pendiente de pago un importe de 42 millones de euros (Nota 32).  
En el ejercicio 2015 se ha satisfecho un total de 7.911 miles de euros de este importe (Nota 19).



N 5025943 C

## **D** **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y** **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

A continuación se resumen los detalles de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante de la operación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Precio de compra	77.960	77.960
Valor Razonable de los activos netos negativos adquiridos	38.536	33.796
<b>Fondo de comercio (Nota 7)</b>	<b>116.496</b>	<b>111.756</b>

Este fondo de comercio se asignó a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos dentro del Grupo.

Los activos netos adquiridos a valor razonable, registrados a 31 de diciembre de 2014, durante el período de contabilidad provisional, se desglosan a continuación:

	<u>Valor razonable</u>
Inmovilizado	42.196
Inversiones en asociadas	930
Existencias	6.825
Cuentas a cobrar	68.740
Otros activos	5.034
Activo por Impuestos diferidos	6.692
Otros activos financieros	452
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.082
<b>Activos adquiridos</b>	<b>141.951</b>
Participaciones no dominantes	4.567
Deudas con entidades de crédito	18.541
Provisiones	23.312
Cuentas por pagar	50.262
Pasivo por Impuestos diferidos	6.388
Otros pasivos	72.677
<b>Pasivos adquiridos e intereses minoritarios</b>	<b>175.747</b>
<b>Total Activos Netos adquiridos</b>	<b>(33.796)</b>



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los valores razonables registrados en la operación no se diferenciaban sustancialmente de los registrados contablemente por el Grupo Beroa a excepción del reconocimiento de determinados activos intangibles clasificados como cartera de clientes por un valor de 10,5 millones de euros aproximadamente a 31 de diciembre de 2014 (Nota 7). El valor razonable de las cuentas a cobrar adquiridas no difiere de su valor contable y no ha sido necesario el registro de provisiones por deterioro posteriores.

El proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos, basado en una valoración realizada internamente, ha finalizado en el ejercicio 2015, ajustando la identificación inicial de activos intangibles realizada por 10,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. Los intangibles finalmente identificados en la combinación de negocios son como sigue:

	<b>Importe</b>
Backlog – Soluciones e Ingeniería especializada	6.600
Backlog- Servicios Multi- tecnológicos	300
Cartera de clientes –Servicios Multi- tecnológicos	1.100
Impuesto diferido	(2.240)
	<b>5.760</b>

**Backlog:** Existe una cartera de proyectos vigente, que va a generar entradas de caja durante los próximos años. El método de valoración utilizado ha sido el método "MERM", basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. Los activos contributivos considerados han sido los activos fijos, el personal y las inversiones en el capital circulante. Se ha estimado una vida útil de 4 años para el backlog de Soluciones e Ingeniería especializada y de 7 meses para Servicios Multi-tecnológicos. La tasa de descuento anual utilizada para la estimación del valor razonable es del 9,4%.

**Cartera de clientes:** La unidad de servicios ha mantenido contratos durante los últimos 5 años con más de 250 clientes diferentes. Una parte relevante de estos clientes han sido recurrentes, y todo indica a que lo seguirán siendo en el futuro próximo. El método de valoración utilizado ha sido el método "MERM", basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. Los activos contributivos considerados han sido los activos fijos, el personal y las inversiones en el capital circulante. Se ha estimado una vida útil para la cartera de clientes de 10 años. La tasa de descuento anual utilizada para la estimación del valor razonable es del 9,4%.

El Grupo Beroa no vende por su marca sino por su experiencia o "Know how", por lo que la marca no tiene valor en el mercado por separado, y por lo tanto, no es susceptible de valoración. Sin embargo, aunque Beroa tiene un "know how" reconocido en el mercado no puede ser activado como un intangible en el proceso de asignación del precio.



N. 5025945 C

## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Esta combinación de negocios supuso unas ventas y unos resultados (sin considerar el reparto a minoritarios) en el ejercicio 2014 de 141 y 9 millones de euros respectivamente. Si la operación se hubiera realizado el 1 de enero de 2014, estos importes hubiesen sido 249 y 2 millones de euros, respectivamente.

Por otra parte, el 31 de diciembre de 2014, el Grupo Global Dominion Access, procedió a integrar a través de una operación conjunta que se formalizó mediante un incremento de capital en la Sociedad dominante por aportaciones no dinerarias el 100% del capital de **Bilcan Global Services, S.L.** y el 89,246% del capital de **Global Near, S.L.** en función del valor de empresa estimado por expertos independientes. Esta operación supuso la incorporación de las siguientes sociedades:

Sociedades	Actividad
Bilcan Global Services, S.L., cabecera de:	Sociedad tenedora de participaciones
Servicios al Operador Móvil, S.L.	Sociedad tenedora de participaciones
Eurologística Directa Móvil 21, S.L.	Negocio de distribución mayorista, gestión logística de terminales de telefonía móvil y gestión de puntos de venta
Your Phone, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
Your Phone Franquicias, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
Global Amplifica, S.L.	Negocio expert en marketing "online", y especializado en la captación de "leads" para la posterior venta a través de "call center" propio.
Amplifica México, S.A. de C.V.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
Amplifica, S.L.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
Wise Conversión, S.L.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
Tiendas Conexión, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
Sur Conexión, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
Global Near, S.L., cabecera de:	Sociedad tenedora de participaciones
Near Technologies, S.L.U.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
Tapquo, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
Advanced Flight Systems, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
Centro Near Servicios Financieros, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
DM Informática, S.A. de C.V.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
Near Technologies Mexico, S.A. de C.V.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
NXT Solutions, INC	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El rango de valoración calculada por los expertos independientes se basó en el método de descuento de flujos de caja libres a 31 de diciembre de 2013 con márgenes de rendimiento estables en función de los datos históricos, una inversión en CAPEX de mantenimiento similar al gasto por amortización, tipos de cambio constantes, tasa impositiva media de 30% y descontados a una tasa Coste Medio Ponderado de Capital (WACC) después de impuestos de entre 11% y 12% para el negocio mayorista, de entre 10,2%-11,2% para el negocio minorista y de entre 10,6% y 11,6% para las soluciones digitales (Near y Amplifica). El valor residual calculado como el valor actual de una renta perpetua de un flujo de caja normalizado descontado a la WACC y creciente de forma indefinida a una tasa de crecimiento perpetua, g del 0,5%.

Posteriormente a esta aportación, las participaciones (también al 100%) que la sociedad dependiente Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. mantenía en las sociedades Dominion Network, S.L. y Dominion Centro de Gestión Personalizada, S.L. fueron traspasadas a Bilcan Global Services, S.L. mediante una aportación no dineraria al capital de esta última. Este traspaso no supuso efecto alguno a efectos consolidados del Grupo (Nota 1).

El detalle de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante se resumen a continuación (Notas 1.5 y 7):

	<b>2015</b>	<b>2014</b> <b>(Notas 1.5 y 7)</b>
Precio de compra (ampliación de capital correspondiente)	41.434	41.434
Valor Razonable de los activos netos negativos adquiridos	20.861	20.474
<b>Fondo de comercio (Nota 7)</b>	<b>62.295</b>	<b>61.908</b>

Este fondo de comercio fue atribuido inicialmente a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos en el Grupo.



N 5025947 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los activos netos adquiridos a valor razonable, registrados a 31 de diciembre de 2014 durante el periodo de contabilidad provisional, se desglosan a continuación:

	<b>Valor de los activos netos</b>
Inmovilizado	3.262
Existencias	4.512
Cuentas a cobrar	22.536
Activo por Impuestos diferidos	1.486
Otros activos financieros	19.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.856
<b>Activos adquiridos</b>	<b>54.483</b>
Participaciones no dominantes	(1.322)
Deudas con entidades de crédito	6.597
Cuentas por pagar	40.781
Pasivo por Impuestos diferidos	115
Otros pasivos	28.786
<b>Pasivos adquiridos e intereses minoritarios</b>	<b>74.957</b>
<b>Total Activos Netos adquiridos</b>	<b>(20.474)</b>

El Grupo inició el análisis de la asignación del precio de adquisición a los valores de activos y pasivos adquiridos. Los valores registrados al 31 de diciembre de 2014 correspondían a los registrados contablemente en las cuentas individuales de las sociedades incorporadas. Tras la finalización del periodo de contabilidad provisional, no se han producido modificaciones en los valores razonables de activos y pasivos adquiridos con respecto a los registrados a 31 de diciembre de 2014, ni han surgido activos intangibles susceptibles de valoración. El valor razonable de las cuentas a cobrar adquiridas no difiere de su valor contable y no ha sido necesario el registro de provisiones por deterioro posteriores.

Basado en la valoración realizada internamente, únicamente se ha identificado un pasivo no identificado durante el periodo de contabilidad provisional por importe de 387 miles de euros. Por lo tanto el fondo de comercio resultante tras el cierre de la combinación de negocios se ha incrementado en dicho importe (Notas 1.5 y 7).

El movimiento de efectivo que supuso esta combinación de negocios ascendió a 2.856 miles de euros, que correspondió al efectivo y equivalentes al efectivo de estas nuevas sociedades incorporadas.

La incorporación de estas sociedades no supuso en el ejercicio 2014 efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. De haberse realizado la incorporación de las sociedades al inicio del ejercicio 2014 la cifra de ventas y los resultados (sin considerar el reparto a minoritarios) de estas sociedades incorporadas en el Grupo hubieran ascendido a 101 y (8,9) millones de euros respectivamente.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Considerando que el Intangible identificado en el período de contabilidad provisional de la combinación de negocios de Beroa al 31 de diciembre de 2014 ascendió a 10.500 miles de euros y tras el cierre de la combinación los activos intangibles netos identificables ha ascendido finalmente a 5.760 miles de euros, y que tras el cierre de la combinación de negocios de Near y Bilcan se han identificado 387 miles de euros de pasivos, el fondo de comercio global se incrementa en 5.127 miles de euros (Notas 1.5 y 7) y su asignación por UGE es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Soluciones e Ingeniería especializada	99.629	93.881
Servicios Tecnológicos	23.370	23.370
Servicios Comerciales	32.464	32.077
Servicios Industriales	23.328	24.336
	<b>178.791</b>	<b>173.664</b>

En el ejercicio 2015 se ha generado una pérdida de 567 miles de euros (2014, beneficio de 146 miles de euros) como Resultado de Actividades Interrumpidas por la actividad de una de las sociedades pertenecientes al subgrupo Beroa, el cual fue adquirido por el Grupo Dominion en julio de 2014 (Nota 1), cuya interrupción fue decidida en dicho ejercicio. El total de activos y cifra neta de negocios a 31 de diciembre de 2015 de esta actividad es de 299 y 7 miles de euros, respectivamente. El detalle del resultado por epígrafe y del total de activos no es significativo.

## 32. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran partes vinculadas las sociedades del Grupo CIE Automotive, al que pertenece el subgrupo liderado por Global Dominion Access, S.A. así como los Administradores y el personal directivo clave y familiares cercanos del Grupo Global Dominion Access y del Grupo CIE Automotive.

### a) Retribuciones y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2015 al personal de alta dirección, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a un importe de 1.324 miles de euros (2014: 987 miles de euros).

Durante el ejercicio 2015 se ha realizado una aportación en concepto de fondos o planes de pensiones de aportación definida a favor de los miembros de la alta dirección por 16 miles de euros (2014: 6 miles de euros).

El Grupo tiene suscritas pólizas de seguro de salud que ha supuesto un pago anual de 16 miles de euros en 2015 y 2014.





N 5025949 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A cierre de los ejercicios 2015 y 2014 no existe saldo alguno derivado de operaciones con estas partes vinculadas.

### b) Saldos y Transacciones en el ejercicio con sociedades del grupo y partes vinculadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos financieros	(1.585)	(1.363)

Los saldos pendientes con empresas del grupo y partes vinculadas son los siguientes:

#### Deudas con empresas del grupo a corto plazo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas a pagar a partes vinculadas - Préstamo participativo (Nota 19)	-	11.900

#### Deudas con empresas del grupo a largo plazo:

En este epígrafe incluye principalmente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros préstamos de CIE Automotive, S.A.	-	48.057
	-	<u>48.057</u>

El préstamo participativo por importe de 11.900 miles de euros se lo concedió en el año 2010 el Instituto de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. (actualmente CIE Automotive S.A.) a Global Dominion Access, S.A., no devenga tipo de interés fijo. El vencimiento del mismo era en enero 2015, es por ello que a 31 de diciembre de 2014 aparecía clasificado en el corto plazo.

En Otros préstamos de CIE Automotive, S.A. se recogía una cuenta corriente que Global Dominion Access, S.A. tiene con CIE Automotive, S.A. con duración de 5 años, renovable tácitamente a su vencimiento por periodos anuales, que requiere un preaviso de 12 meses anterior a la fecha de inicio del último período de renovación, y que devengaba un tipo de interés de mercado referenciado al Euribor.

Ambos préstamos, como consecuencia de la nueva financiación bancaria firmada a cierre del ejercicio (Nota 17), han sido cancelados a 31 de diciembre de 2015.

No se han realizado transacciones comerciales significativas con el Grupo CIE.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### c) Saldos y transacciones con entidades con influencia significativa sobre la Sociedad dominante

En el ejercicio 2014 se realizaron sendas operaciones de combinaciones de negocios con la sociedad Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas Dos, S.A. (INSSEC2), uno de cuyos accionistas tiene influencia significativa tanto sobre la misma como en CIE Automotive, S.A., accionista de la Sociedad dominante.

Estas combinaciones de negocios están detalladas en la Nota 31 y corresponden a las combinaciones de negocios de los grupos de sociedades encabezados por las sociedades Beroa Thermal Energy, S.L., Bilcan Global Services, S.L. y Global Near, S.L. Sobre dichas sociedades INSSEC2 poseía a la fecha de la combinación de negocios un 50%, un 69,69% y un 79,09%, respectivamente.

Tras estas operaciones INSSEC2 se convierte en el ejercicio 2014 en accionista de la Sociedad dominante con una participación total de 16,97% (Nota 12) y acreedor de la misma por un importe de 34 millones de euros (2014: 42 millones de euros) (Notas 19 y 31). El importe de esta deuda se obtiene de aplicar el porcentaje que poseía INSSEC2 en el Grupo Beroa sobre el EBITDA correspondiente a dicho grupo en cada uno de esos tres ejercicios (2014, 2015 y 2016) por un multiplicador de 7,5x, al que se le restará la deuda financiera correspondiente y será pagadero durante los ejercicios 2015, 2016 y 2017. En el ejercicio 2015 se ha procedido al pago del primer plazo de dicho importe, que ha ascendido a 7.911 miles de euros, y se ha procedido a reestimar el pasivo financiero correspondiente quedando un importe pendiente de pago por importe de 34.089 miles de euros al cierre del ejercicio 2015 (14.430 miles de euros en 2016 y 19.659 miles de euros en 2017) (Nota 19).

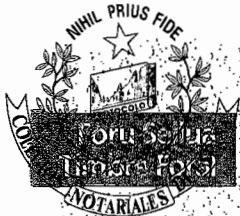
No existen garantías entregadas sobre dichos importes pendientes.

Adicionalmente durante el ejercicio 2015 se han cancelado deudas existentes con INSSEC2 por un importe total de 16.597 miles de euros (Nota 19).

### d) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

Durante el ejercicio 2015, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 295 miles de euros y se compone de los siguientes conceptos e importes (293 miles de euros en 2014):

	2015	2014
Sueldos	287	287
Otras retribuciones	8	6
	<b>295</b>	<b>293</b>



N 5025951 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente, el contrato del Consejero Delegado contiene una cláusula que establece una indemnización por despido que duplica la compensación anual prevista para los supuestos de extinción de la relación laboral.

Durante el ejercicio 2015 se ha realizado una aportación en concepto de fondos o planes de pensiones de aportación definida a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por 8 miles de euros (2014: 8 miles de euros).

Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, el Grupo tiene suscritas pólizas de seguro en cobertura del riesgo de fallecimiento e Incapacidad permanente, que supusieron en 2015 y 2014 el pago anual de 3,3 y 3,8 miles de euros respectivamente, de las que resulta beneficiario el Consejero Delegado.

Excepto por lo detallado en los párrafos precedentes y siguiente, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

### e) Créditos a accionistas de la sociedad dominante

	2015	2014
Créditos con socios y administradores	1.500	1.500
	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>

En el ejercicio 2014 se concedió un crédito de 1.500 miles de euros a un miembro del Consejo de Administración en relación con una ampliación de capital.

### f) Conflictos de interés

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés en la Sociedad dominante, durante el ejercicio 2015 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los consejeros como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 33. UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTES)

El Grupo participa en diversas uniones temporales de empresas (UTE's). Los importes que se muestran a continuación representan la participación del Grupo en los activos y pasivos, ventas y resultados de las UTEs. Estos importes se han incluido en el balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes	107	107
Pasivos corrientes	107	110
Gastos	-	3
Resultado	-	(3)

El Grupo no cuenta con personal en plantilla en las UTEs en las que participa.

### 34. OTRA INFORMACIÓN

#### a) Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría del ejercicio 2015 asciende a un importe de 843 miles de euros (2014, 754 miles de euros). Este importe incluye los servicios de auditoría de cuentas anuales de las sociedades individuales y de las cuentas anuales consolidadas.

Otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras firmas asociadas a la marca PricewaterhouseCoopers han ascendido a 28 miles de euros (2014, 44 miles de euros).

El importe de los honorarios contratados con otras firmas por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de otras participadas asciende a 118 miles de euros en el ejercicio 2015 (2014, 130 miles de euros), dato que recoge los servicios contratados para todo el período de las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio.

#### b) Cuestiones medioambientales

La Sociedad tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.



N 5025953 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Grupo no ha realizado Inversiones de carácter medioambiental ni ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medio ambiente y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni responsabilidades de naturaleza medioambiental.

### **35. HECHOS POSTERIORES**

Los Administradores de la Sociedad Dominante mantienen diversas actuaciones relacionadas con un potencial proceso de colocación y admisión a negociación de las acciones de la Sociedad Dominante en el mercado primario español. A 31 de diciembre de 2015 no existen costes incurridos significativos en relación a dicho proceso que hayan sido registrados ni remuneraciones de carácter variable sujetas a dicho proceso.

Con fecha 10 de febrero de 2016, el Grupo, a través de su filial Global Dominion Access S.A. ha presentado una oferta dentro del concurso de acreedores solicitado por Abantia Empresarial S.L. y sus sociedades filiales (en adelante, el "Grupo Abantia"), para adquirir las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de energías renovables, las cuales representan la mayor parte del negocio actual del Grupo Abantia.

La oferta supone, por la adquisición de los activos, el abono de un precio de alrededor de los 2 millones de euros, así como la asunción, de acuerdo con la legislación vigente, exclusivamente de determinados pasivos laborales y de Seguridad Social.

Una vez ejecutada la transacción, se contempla la puesta en marcha de un plan que garantice el mantenimiento en el medio y largo plazo de las actividades objeto de la oferta, así como del empleo vinculado a los activos objeto de adquisición. Para ello, se prevé que Dominion lleve a cabo una inyección de financiación en los negocios de al menos 25 millones de euros.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO I – Sociedades Dependientes incluidas en el Perimetro de Consolidación

Nombre y Domicilio	Domicilio	Participación / Control efectivo	Sociedad titular de la participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Global Dominion Access, S.A. (*)	Bilbao		CIE Automotive, S.A.		Sociedad Holding / Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Sociedad concesionaria Salud Siglo XXI, S.A. (1)	Chile	30%	Global Dominion Access, S.A.	Puesta en equivalencia	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Ernst & Young
Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U. (*)	Bilbao	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
E.C.I. Telecom Iberica, S.A.	Bilbao	100%	Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	No Auditado
Interbox Technology S.L. (1)	Bilbao	60%	Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U.	Integración global	Servicios comerciales	No Auditado
Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.	Bilbao	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	No Auditado
Prosat Comunicações, Ltda.	Brasil	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Global Dominion Brasil Participações, Ltda. (*)	Brasil	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Sociedad de cartera	PwC
Halógica Tecnologia, S.A.	Brasil	100%	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Dominion Instalaciones y Montajes do Brasil Ltda.	Brasil	100%	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)	México	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de C.V.	México	100%	Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PwC
Dominion Baires, S.A.	Argentina	95%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	No Auditado
Dominion SPA	Chile	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	No Auditado
Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.	Perú	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	PKF
Visual Line, S.L.	Bilbao	55%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Soluciones y Servicios Tecnológicos	No Auditado
Beroa Thermal Energy, S.L. (*)	Bilbao	100%	Global Dominion Access, S.A.	Integración global	Sociedad de cartera	PwC
Beroa France SAS	Francia	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Servicios Industriales	Deloitte
Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)	Dinamarca	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Soluciones Industriales	BDO
Steelcon Slovakia, s.r.o.	Eslovaquia	100%	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Integración global	Soluciones Industriales	BDO
Dominion Global Pty. Ltd. (anteriormente Beroa Australia Pty. Ltd.)	Australia	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
Beroa Corporation LLC (*)	EEUU	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Sociedad de cartera	No Auditada
Beroa US LLC (anteriormente Karrena Refractory Linings LLC)	EEUU	100%	Beroa Corporation LLC	Integración global	Soluciones y servicios industriales	No Auditada
Karrena International L.L.C. (*)	EEUU	100%	Beroa Corporation LLC	Integración global	Soluciones Industriales	No Auditado
Karrena International Chimneys LLC	EEUU	100%	Karrena International L.L.C.	Integración global	Soluciones Industriales	No Auditado
Beroa Iberia S.A. (*)	Bilbao	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Soluciones y servicios Industriales	PwC
Dominion Industry México, S.A. de C.V. (anteriormente Karrenamex S.A.)	México	100%	Beroa Iberia S.A.	Integración global	Servicios Industriales	PwC
Dominion SRL (anteriormente Beroa de Argentina SRL)	Argentina	90%	Beroa Iberia S.A.	Integración global	Servicios Industriales	Local / PwC
Altaf South Africa Proprietary Limited	Sudáfrica	100%	Beroa Iberia S.A.	Integración global	Soluciones Industriales	Grant Thornton
Chimneys and Refractories Intern. SRL (*)	Italia	90%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Soluciones Industriales	PwC
Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt. Ltd. (anteriormente Beroa Uniseven Refractory Services Pvt. Ltd.)	India	51%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Servicios Industriales	Jain Saragl & Co.
Chimneys and Refractories Intern. SPA	Chile	100%	Chimneys and Refractories Intern. SRL	Integración global	Soluciones Industriales (sin actividad)	PwC



N 5025955 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO I – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

Nombre y Domicilio	Domicilio	Participación / Control efectivo	Sociedad titular de la participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Beroa Technology Group GmbH (*)	Alemania	100%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Sociedad de cartera	PwC
Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda.	Arabia Saudí	98%	Beroa Thermal Energy, S.L.	Integración global	Soluciones industriales	PwC
Karrena Betonanlagen und Fahrnischer GmbH (*) (en liquidación)	Alemania	100%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Construcción y comercialización de hormigonera (sin actividad)	PwC
HIT-Industrietechnik GmbH	Alemania	52%	Karrena Betonanlagen und Fahrnischer GmbH	Integración global	Soldadura metálica	PwC
Blerruñi International Ltd.	Reino Unido	100%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Soluciones industriales (sin actividad)	PwC
Beroa NovaCOS GmbH	Alemania	100%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Servicios industriales	PwC
Beroa International Co LLC	Oman	70%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Servicios industriales	PwC
Beroa Refractory & Insulation LLC	Emiratos Árabes Unidos	49%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Servicios industriales	PwC
Beroa Nexus Company LLC	Qatar	49%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Servicios industriales	Grant Thornton
Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. WLL	Bahrein	49%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Servicios industriales	Moore Stephen
Beroa Deutschland GmbH (*)	Alemania	100%	Beroa Technology Group GmbH	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
Karrena SRL (en liquidación)	Italia	100%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Servicios industriales (sin actividad)	PwC
Karrena Construction Thermique S.A	Francia	100%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Servicios industriales (sin actividad)	No Auditado
Beroa Polska Sp. Z.o.o	Polonia	100%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
Karrena Arabia Co.Ltd	Arabia Saudí	59%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
Beroa Chile Limitada	Chile	100%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Servicios industriales (sin actividad)	No Auditado
Burwitz Montageservice GmbH	Alemania	100%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG	Alemania	51%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Soluciones y servicios industriales	PwC
F&S Beteiligungs GmbH	Alemania	51%	Beroa Deutschland GmbH	Integración global	Sociedad de cartera	PwC
Global Near S.L. (*)	Bilbao	89%	Global Dominion Access, S.A	Integración global	Sociedad de cartera	No Auditado
Near Technologies S.L.U.	Bilbao	100%	Global Near S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	PwC
Tapquo S.L.	Bilbao	54%	Near Technologies S.L.U	Integración global	Soluciones tecnológicas	Abol
Advanced Flight Systems S.L.	Bilbao	30%	Near Technologies S.L.U	Puesta en equivalencia	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Centro Near Servicios Financieros S.L.	Bilbao	23%	Global Near S.L.	Puesta en equivalencia	Soluciones tecnológicas	No Auditado
DM Informática SA de CV.	México	99%	Global Near S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	PwC
Near Technologies México SA de CV.	México	99%	Global Near S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	PwC
NXT Solutions Inc	Panamá	50%	Global Near S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Dominion Amplifica S.L.	Bilbao	100%	Global Dominion Access, S.A	Integración global	Sociedad de cartera	No Auditado
Bilcan Global Services S.L. (*) (2)	Cantabria	100%	Global Dominion Access, S.A	Integración global	Sociedad de cartera	No Auditado
Eurologística Directa Movil 21 S.L.U.	Madrid	100%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Servicios comerciales	PwC
Global Amplifica S.L. (*)	Bilbao	80%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Sociedad de cartera	PwC
Amplifica México, S.A de CV	México	99%	Global Amplifica S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Amplifica S.L.U.	Bilbao	100%	Global Amplifica S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Amplifica de Istmo, S.A.	Panamá	60%	Global Amplifica S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Wiseconversion S.L.	Bilbao	65%	Global Amplifica S.L.	Integración global	Soluciones tecnológicas	No Auditado
Dominion Networks S.L. (Sociedad Unipersonal)	Madrid	100%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Servicios tecnológicos	PwC
Dominion Centro de Control S.L. (Sociedad Unipersonal)	Madrid	100%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Servicios tecnológicos	PwC
Tiendas Conexión, S.L. (3)	Cantabria	100%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Servicios comerciales	PwC
Sur Conexión, S.L. (4)	Cantabria	100%	Bilcan Global Services S.L.	Integración global	Servicios comerciales	PwC

(\*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro.

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2015 junto con sus compañías dependientes.

(2) Resultado de la fusión entre Bilcan Global Service, S.L. y Servicios Al Operador Móvil, S.L. (Nota 1)

(3) Resultado de la fusión entre Your Phone, S.L. y Tiendas Conexión, S.L. (Nota 1)

(4) Resultado de la fusión entre Sur Conexión, S.L. y Your Phone Franquicias, S.L.U. (Nota 1)



**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ANEXO II – Uniones Temporales de Empresas (UTEs) incluidas en el  
Perímetro de Consolidación**

Denominación	Domicilio	% Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
*Global Dominion Access, S.A. y Adasa Sistemas, S.A.U. Ley 18/1982 de 26 de Mayo.	Bilbao	50%	Integración proporcional	La adquisición e implantación de un sistema de observación en superficie y comunicaciones GOES/DCS para ser integrado al Programa de Modernización del Sistema de Medición y pronóstico hidrometeo-rológico nacional (programa venehmet) adscrito al Ministerio del Ambiente y los Recursos Naturales (M.A.R.N), ahora Ministerio del Poder Popular para el Ambiente.	No Auditado
*Global Dominion Access, S.A.- Adasa Sistemas, S.A.U.-EMTE, S.A., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de Mayo.	Bilbao	50%	Integración proporcional	La ejecución del contrato "Para la modernización del Equipamiento de Observación de Medio Ambiental y Protección Civil coordinado por COPECO".	No Auditado





N 5025957 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

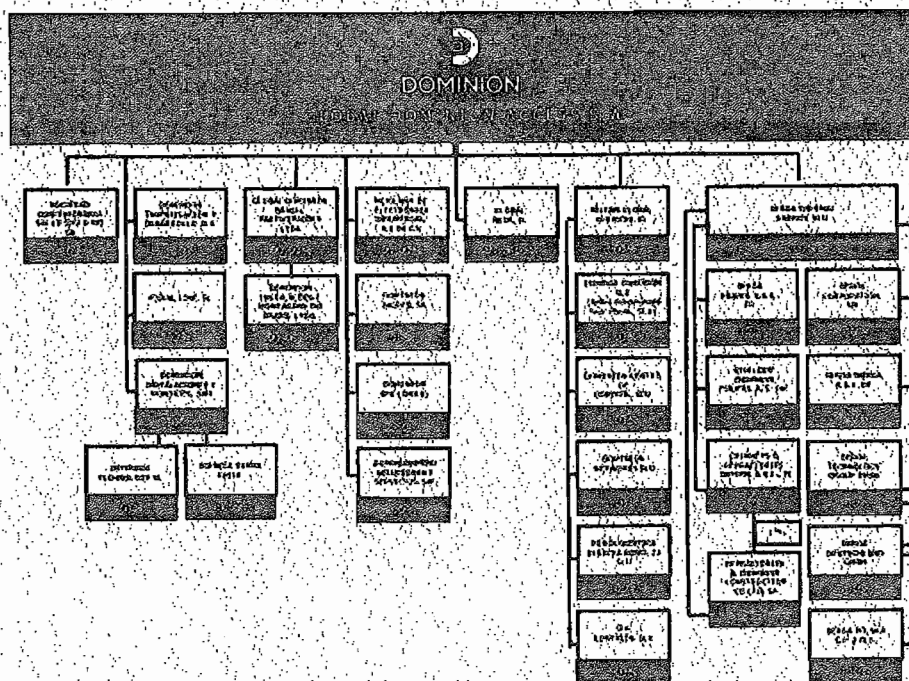
### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2015 (En Miles de euros)

#### 1. Situación de la entidad

##### 1.1. Estructura organizativa

En el Anexo I de las Cuentas Anuales Consolidadas se recoge los detalles de las más de 70 sociedades dependientes de Global Dominion Access, S.A. Incluidas en el Perímetro de Consolidación del Grupo Dominion, así como las UTEs también incluidas.

Adjuntamos a continuación un gráfico de la estructura organizativa. (Se trata de una simplificación con fines pedagógicos, dada la dificultad para plasmar la totalidad de las sociedades)



DOMINION

1



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Global Dominion Access, S.A. cuenta con un consejo de administración formado por tres consejeros: Presidente, Consejero Delegado y vocal, además de un secretario no consejero. Las sociedades participadas son, en general, administradas por un administrador único, persona física representante de la entidad jurídica.

Este Consejo se apoya en el día a día en la Comisión Ejecutiva Delegada, compuesta por dos miembros del Consejo de Administración. Esta Comisión Ejecutiva Delegada revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

Tal y como se explica en la Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas y en el punto 1.2 siguiente, el Grupo Dominion opera en dos segmentos principales: Servicios Multitecnológicos y Soluciones e Ingeniería Especializada. La calificación de servicio o solución obedece al alcance ofertado al cliente. Así, denomina Solución a aquel proyecto o producto que se ofrece para dotar de mayor eficiencia y competitividad a un proceso productivo que el cliente seguirá gestionando. Por el contrario, hablamos de Servicios cuando la compañía ofrece gestionar para el cliente un proceso productivo completo (outsourcing integral).

### **1.2. Funcionamiento**

La actividad fundamental del Grupo Dominion consiste en ayudar a sus clientes a hacer sus procesos de negocio más eficientes, bien mediante su completa externalización, bien mediante el uso de soluciones especializadas basadas en tecnologías y plataformas de software.

La compañía fue fundada en 1999 como empresa de tecnología enfocada a proporcionar servicios de valor añadido y soluciones a clientes especializados de la industria de telecomunicaciones. En este ámbito, muy competitivo y de rápido desarrollo, el Grupo Dominion se vio forzado a adaptarse a la creciente innovación, a la commoditización tecnológica y a los márgenes estrechos, desarrollando una aproximación ágil a las necesidades del cliente que permitía a la vez obtener resultados financieros positivos, apoyándose en una estricta disciplina fiscal.

El Grupo Dominion ha ido creciendo y ha sabido transferir estas habilidades y metodologías, que ya forman parte de su proposición de valor, a otros sectores. Hoy, se ha convertido en proveedor global de servicios y soluciones multitecnológicos y de ingeniería especializada en ciertos segmentos del mercado.

Desde su incorporación al grupo CIE Automotive en 2011, el Grupo Dominion ha llevado a cabo diferentes fusiones y adquisiciones para diversificar su negocio. La compra de Beroa (servicios y soluciones industriales de energía aplicada), Bilcan (servicios comerciales) y Global Near (software y soluciones digitales) son algunas de las operaciones más relevantes.



N 5025959 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

En conjunto, el Grupo Dominion ha completado más de 30 fusiones, adquisiciones y joint ventures y la huella geográfica del Grupo se ha ampliado hasta cubrir 28 países.

El Grupo Dominion realiza negocios a través de dos segmentos operativos: servicios y soluciones:

### **Servicios Multitecnológicos ("Servicios")**

Ofrece servicios de valor añadido, tales como el diseño, implementación, actualización y mantenimiento de las redes de telecomunicaciones fijas y móviles, la gestión de los procesos de ventas y distribución para empresas de telecomunicaciones y la prestación de servicios de inspección, mantenimiento, reparación y renovación para las empresas industriales y energéticas.

En general, el segmento de Servicios de Dominion asume la gestión de los procesos de negocio completos en nombre de sus clientes a través del outsourcing, y los contratos celebrados por este segmento suelen tener una duración de varios años, generando ingresos recurrentes.

### **Soluciones e ingeniería especializada ("Soluciones")**

El área de Soluciones ejecuta proyectos únicos, diseñados para ofrecer soluciones integrales o para mejorar los procesos de negocio específicos de los clientes. Desarrolla las siguientes actividades:

- | La ejecución de proyectos llave en mano o EPC (Engineering Procurement Construction): proyectos para diseñar, construir y operar una infraestructura especializada, tales como hospitales, obras de protección civil y plantas industriales.
- | La construcción, reparación y renovación de instalaciones relacionadas con la gestión de calor en procesos industriales (por ejemplo, revestimientos refractarios para hornos industriales, chimeneas y torres de refrigeración).
- | La mejora de procesos y otras soluciones tecnológicas y de negocio para los clientes en mercados seleccionados.

Bajo la segmentación anterior, el grupo ofrece sus multi-servicios y soluciones en tres principales campos de actividad o especialización:

- | T&T (Tecnología y Telecomunicaciones), donde se ofrecen multi-servicios y soluciones y EPCs en sectores como la Salud, la Educación, las Telecomunicaciones, Transporte, Logística o Administración Pública.
- | Industria, con multi-servicios y soluciones para el sector metalúrgico, petroquímico, vidrio o cemento entre otros.
- | Energías Renovables, principalmente en el área fotovoltaica, termosolar y eólica.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El modelo de negocio del Grupo Dominion se basa en los siguientes principios fundamentales:

### Enfoque tecnológico

Dominion aprovecha su conocimiento de la tecnología y sus habilidades de innovación para ayudar a los clientes a rediseñar y optimizar una amplia gama de procesos de negocio. Mediante un enfoque "one-stop-shop", Dominion busca integrar las tecnologías desarrolladas internamente y externamente con el fin de desarrollar nuevos servicios y soluciones que pueden agregar valor a sus clientes.

### Apalancamiento y escalabilidad operacional

La compañía busca crear apalancamiento y escalabilidad operacional mediante la concentración "upstream" tanto de su experiencia tecnológica y sectorial como de sus procesos inteligentes, dentro de su estructura central, ligera y ágil, a la vez que fomenta entre sus descentralizados equipos de management intermedio la venta cruzada y la flexibilidad en el coste, a través de un uso adecuado de herramientas como la subcontratación.

### Diversificación

Manteniendo su experiencia tecnológica y la inteligencia de los procesos a nivel central, Dominion aplica su know how en diversos campos de actividad y zonas geográficas con una filosofía "plug and play" para promover la venta cruzada y la capacidad de adaptación gracias a la reducción de su dependencia de cualquier cliente o negocio individual.

### Disciplina financiera

El Grupo Dominion fija y fomenta exigentes objetivos centrados en la generación de un fuerte flujo de efectivo, una gestión eficiente del circulante y una estricta disciplina en el capex, la gestión de la investigación y el desarrollo (I+D+I) y las fusiones y adquisiciones.

Por otra parte, en su conjunto se estima que la estacionalidad no es un factor crítico en las ventas del Grupo Dominion, únicamente cabe destacar una mayor concentración de los mantenimientos industriales en el segundo semestre del año, coincidiendo con Agosto y Diciembre.



N 5025961 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2. Evolución y resultados de los negocios

La Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo explica ampliamente la evolución de la actividad en términos de importe de la cifra de negocios, margen de contribución y resultado consolidado, segmentando la cifra de negocio por geografía.

A continuación mostramos estos mismos datos comparándolos con los correspondientes a 2014:

#### Margen de contribución por segmento de actividad:

	Servicios tecno- lógicos	Soluciones e ingeniería especializada	Total
<b>Ejercicio 2015</b>			
Importe de la cifra de negocios	324.680	200.341	525.021
Otros gastos e Ingresos de explotación directos de los segmentos	(296.699)	(163.792)	(460.491)
<b>Margen de contribución</b>	<b>27.981</b>	<b>36.549</b>	<b>64.530</b>
<b>Ejercicio 2014</b>			
Importe de la cifra de negocios	190.992	101.767	292.759
Otros gastos e Ingresos de explotación directos de los segmentos	(175.974)	(85.785)	(261.759)
<b>Margen de contribución</b>	<b>15.018</b>	<b>15.982</b>	<b>31.000</b>

El Consejo de Administración estima que, en su conjunto, los resultados alcanzados en este primer año son muy positivos y que la línea realizado en estos tres frentes ha sido el adecuado, marcando el camino a seguir en años sucesivos.

Tal y como muestra la Nota 5, el año ha sido de muy positivo tanto en términos de cifra de negocio que pasa de los €292m a los €525m alcanzados en 2015, como en margen de contribución, que pasa de los €31m a los €64,5m. Pero tanto o más importante es que la evolución ha sido similar en los dos segmentos: Servicios y Soluciones.

El análisis de los resultados desde el margen de contribución hasta el resultado consolidado confirma esta lectura positiva, con una mejora desde €5,6m a los €18m.

Pero quizás el hecho más relevante es que 2015 es el primer ejercicio completo tras la integración en 2014 de Beroa, Bilcan y Near. Los resultados son un buen reflejo del éxito de los esfuerzos de racionalización, unificación de culturas, integración de equipos y aprovechamiento de oportunidades, si bien creemos que el potencial de todo este trabajo tiene todavía que dar sus mejores resultados.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Entrando más en detalle en las actividades concretas, en lo referente a Servicios para T&T el comportamiento de los distintos países ha sido heterogéneo, España y Perú han evolucionado excelentemente mientras que Brasil no ha alcanzado todos sus objetivos.

Cabe destacar el inicio de actividad en un nuevo país, Chile, la consolidación de un cliente como Jazztel, la apertura de nuevas áreas como es Barcelona, o de nuevas actividades, como la adecuación a 4G. Son todos ellos claros ejemplos del potencial de cross-selling y transversalidad del Grupo Dominion.

Para 2016 las expectativas son muy positivas, tanto por las Inversiones previstas por parte de clientes actuales; la migración de cobre a fibra de las centrales, la adaptación a las tecnologías 4G de todas las operadoras, nuevos proyectos de fibra en Perú, como de nuevos clientes y países; Argentina, Colombia, Panamá, además de la consolidación del negocio en Chile.

La apuesta por el outsourcing de los servicios comerciales ha seguido en conjunto un camino muy positivo, combinado con etapas de transición en algunas áreas concretas.

Destaca fundamentalmente el inicio de la actividad con un nuevo operador, con servicios tanto logísticos como de distribución, que vienen a consolidar actividades que ya veníamos desarrollando. Se espera que en el año 2016 esta actividad se desarrolle con todo su potencial mejorando sensiblemente tanto volúmenes como márgenes.

Aislado este efecto, la distribución mayorista, como se esperaba, no ha visto crecer sus volúmenes pero se han desarrollado varias iniciativas que han permitido mejorar los márgenes. Esperamos que 2016 será ligeramente similar, combinándose los efectos de la progresiva sustitución de este servicio por otros, con la esperada disminución de la competencia. En el capítulo de tiendas la modificación de ámbitos de consumo ha sido, entre otras, la razón de un año de disminución de puntos de venta, compensados en parte por una mejora de márgenes. Tanto para en este caso como en el de la distribución mayorista, la fusión con Jazztel mejora. Notablemente las expectativas de cara a 2016.

En el ámbito logístico la incorporación mencionada, además de incrementar de forma muy relevante los volúmenes, ha justificado una inversión en medios que mejora, de cara a 2016, nuestra competitividad en el creciente segmento del e-commerce de valor añadido.

Para el campo de actividad Industrial, y tal y como indicábamos más arriba, 2015 ha sido el año de la integración efectiva en el Grupo Dominion, culminando la reestructuración de la división, reduciendo costes y posibilitando una mejora de todos los márgenes.

En relación a la actividad, destaca el buen comportamiento en USA y Latinoamérica, el mantenimiento de los altos niveles alcanzados ya en 2014 en el Golfo Pérsico y la persistencia del estancamiento en Europa.



N 5025963 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Para 2016 se espera una consolidación del buen comportamiento en USA y Latinoamérica, una menor actividad en el Golfo y Asia, así como oportunidades de mantenimiento en Europa. Por otra parte, creemos que será un año en el que darán fruto nuestros esfuerzos de cross-selling entre clientes y sectores con el resto del Grupo Dominion, así como de la clara apuesta realizada por la digitalización de los procesos industriales, ampliando nuestra oferta en base a la transversalidad de las mejores prácticas aplicadas por el Grupo Dominion.

En el ámbito de las Soluciones orientadas a T&T 2015 ha sido un buen año en términos económicos y un excelente año en términos de consolidación de la oferta, tanto desde el punto de vista de estructuración de la misma; consolidando un modelo donde concentramos el conocimiento en plataformas y centros de diseño y coordinación, apoyados por equipos de desarrollo y ejecución muy flexibles y polivalentes; como de diversificación hacia nuevos clientes, sectores y países.

Así, cabe destacar los resultados obtenidos en México y España. En el ámbito de soluciones propias se han hecho esfuerzos importantes de mejora en varias de las plataformas, como es el ámbito de Salud, blanqueo de capitales, LOPD, etc., con vistas a su expansión en más países de Latinoamérica en 2016. En éste sentido se han firmado también importantes acuerdos estratégicos que buscan reforzar el éxito de estas iniciativas.

El año en el área de estrategias digitales ha sido de consolidación, tras los crecimientos recientes. De cara a 2016 se ha hecho un importante esfuerzo de convergencia de oferta con la de Amplifica (outsourcing venta digital) a fin de ofertar una cadena completa de valor que aporte mayor diferenciación y mejores márgenes. El foco en 2016 estará también en la expansión a nuevos países de Latinoamérica donde Dominion ya está presente.

Para las soluciones soportadas total o parcialmente en herramientas de terceros ha sido un año excelente, especialmente en los casos de México y Chile. En éste último cabe destacar la finalización del proyecto del sistema de prevención anti-tsunamis y el inicio del proyecto del Ferrocarril de Rancagua, que lleva aparejado un mantenimiento de 10 años. En ambos casos, estimamos que existe un alto potencial de recurrencia y de cross-selling hacia otros países.

Por último, en el ámbito de los grandes proyectos llave en mano en T&T, éste año ha sido muy relevante por el de lanzamiento, con éxito, del Proyecto del Hospital de Antofagasta, que con una duración de 15 años, es el proyecto más relevante acometido por Dominion. La facturación, tal y como estaba previsto en el planning del proyecto, no ha sido elevada, si bien sí lo será en 2016 y 2017. Este año ha sido también muy activo en términos de acción comercial, tanto en Latinoamérica como en Asia y África, cuya carterización se realizará en 2016.

Finalmente, cabe destacar el inicio de un nuevo campo de actividad: renovables, cuyo racional estratégico no es otro que la transversalidad y la aplicación de las mejores prácticas para un sector que apunta a un crecimiento muy relevante y que en opinión de este Consejo demandará una gestión digitalizada de sus procesos de solución y servicio como driver diferenciador para ser un jugador de éxito.

**DOMINION**

7

TC3000066



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Los indicadores financieros, expresados en miles de Euros, más relevantes en nuestra actividad son los siguientes:

	2015	2014
<b>GRUPO CONSOLIDADO:</b>		
Cifra de negocios consolidada	525.021	292.759
Resultado Bruto de explotación (EBITDA)	41.553	22.258
Resultado de explotación (EBIT)	29.180	11.561
Resultado antes de impuestos (EBT)	23.415	9.299
Resultado del ejercicio actividades continuadas	18.990	5.442
Resultado de actividades interrumpidas	(567)	146
Resultado consolidado	18.423	5.588
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(1.398)	(1.875)
Resultado atribuido a Sociedad dominante	17.025	3.713

***EBITDA= Resultado de explotación + amortizaciones + deterioros***

Los arriba mencionados son indicadores financieros generalmente conocidos y aceptados. En su cálculo se han seguido las prácticas generalmente aceptadas y no se ha realizado ningún ajuste respecto de los datos contables considerados y desglosados directamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, preparadas de acuerdo a NIIF-UE (Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la Unión Europea).

Dada la amplia variedad de actividades desempeñadas por la empresa se estima que no hay indicadores sectoriales o Medidas Alternativas de Desempeño suficientemente significativas.

### 2.2. Cuestiones relativas al medioambiente y al personal

El Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A., matriz del Grupo Dominion, es el responsable de fijar las políticas de responsabilidad social. Este órgano aprobó el 15 de diciembre de 2015 la Política de Responsabilidad Corporativa y Sostenibilidad, con objeto de establecer los principios básicos y el marco general de actuación para la gestión de las prácticas de sostenibilidad que asume el Grupo Dominion.

Los principios de esta política sirven de base para la integración de la responsabilidad corporativa en el modelo de negocio y en su estrategia, creando así valor a largo plazo para todos los grupos de interés y para la propia sociedad.





N 5025965 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La supervisión de la Política de Responsabilidad Corporativa y Sostenibilidad de CIE Automotiva, S.A. es responsabilidad de la Comisión de Responsabilidad Corporativa, constituida en 2015, quien delegó en el nuevo Comité Transversal de Responsabilidad Corporativa y Sostenibilidad el seguimiento del desempeño en la aplicación de sus principios. Este comité está formado por ocho miembros de diferentes áreas, formando Dominión parte del mismo, en la figura del Gerente de Responsabilidad Social Corporativa (RSC).

El desempeño de la aplicación de la Política de RC y Sostenibilidad y de los posibles riesgos asociados a ella se enmarca dentro de la Política de Gestión y Control de Riesgos, donde siguiendo la metodología de la ISO 31000 (metodología de gestión de riesgos generalmente aceptada en el mercado) y con la participación de la Alta Dirección y el Equipo de Dirección, se elabora anualmente un Mapa de Riesgos.

Las principales tareas realizadas en materia Responsabilidad Social Corporativa en 2015 han sido:

- | Elaboración del Informe Anual 2014, prestando por primera vez especial atención a los criterios de relevancia, transparencia y accesibilidad.
- | Elaboración Plan Estratégico de RSC Y Sostenibilidad 2015-2018, con el apoyo de una consultora especializada y la aportación de la Alta Dirección.
- | Respuesta a analistas de RSC y Sostenibilidad: VIGEO, FTSE, MSCI y ECOVADIS
- | Inclusión de estrategia RSC en la nueva web corporativa.

El Grupo Dominión, a través del Grupo CIE Automotiva, se ha sumado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, cuyos principios se derivan de la:

- | Declaración Universal de los Derechos Humanos.
- | Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo.
- | Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo.
- | Convención de Naciones Unidas contra la Corrupción.

Esta adhesión supone nuestro compromiso como empresa para implementar los principios del Pacto Mundial en cada una de sus cuatro áreas: derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción. Para ello, se implementarán a lo largo de 2016 diferentes políticas y procedimientos. Además, haremos partícipes a nuestros principales proveedores en este proceso.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Este compromiso se entiende dentro de nuestra política de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) con las personas, más si cabe cuando es una compañía como la nuestra tan global, con establecimientos permanentes en cuatro continentes y con entornos socioculturales muy diferentes en cada uno de ellos.

Con esta firma, las personas que componen el Grupo Dominion asumen un claro compromiso de incorporar conceptos humanos, haciendo que la presencia de la compañía influya en el bienestar de las personas y contribuya al desarrollo de las mismas y su entorno.

### 2.2.1. Medioambiente

El respeto y la protección del medio ambiente son valores fundamentales para el grupo Dominion: Tal y como explica la Nota 34.b) de las Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo cumple la legislación medioambiental aplicable en cada una de los países en los que está establecida, y se compromete a conducir sus actividades de manera que se minimicen los impactos medioambientales negativos.

Nuestras distintas actividades, centradas en la digitalización de los procesos productivos, tienen no obstante un impacto muy limitado en el medioambiente. Dentro del proyecto de mejora descrito en el punto anterior, a lo largo de 2016 sistematizaremos la información sobre el consumo de agua y electricidad así como sobre las actividades de reciclaje que actualmente se desarrollan en todas las sedes del Grupo Dominion.

Igualmente cabe destacar que el grupo Dominion tiene certificado su sistema de gestión ambiental (ISO14000) para distintas actividades de las empresas Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. y Dominion Networks, S.L. En marzo de 2015 se realizó la auditoría de renovación con resultados plenamente positivos. A lo largo de 2016 está previsto la obtención de esta certificación para nuestra participada Steelcon, en Esbjerg (Dinamarca).

Por otra parte, la actividad del grupo Dominion está vinculada a la protección del medio ambiente a través de los proyectos que desarrolla para sus clientes, así, en el ámbito de Dominion Engineering, destacan tanto las distintas plataformas desarrolladas para la gestión meteorológica o de la calidad del agua y el aire. También las soluciones de eficiencia energética diseñadas para ser aplicadas en los procesos productivos de sus clientes con el objeto de buscar ahorros energéticos, tanto a través del uso de medidas de ahorro como de reaprovechamiento del calor residual.

Por otra parte, en el ámbito de proyectos, en concreto a través de Dominion 360, Dominion desarrolla iniciativas vinculadas íntimamente con el medioambiente, como es el caso de las redes meteorológicas de Honduras o Venezuela.

Por último, en el ámbito medioambiental no hay demandas ni litigios que reseñar ni se han obtenido subvenciones ni desgravaciones fiscales.



N 5025967 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### 2.2.2. Personal.

A lo largo de 2015 el Grupo ha reafirmado su compromiso con el empleo digno y con los principios de la no discriminación e igualdad de oportunidades, de rechazo al trabajo infantil y forzoso y de libertad de asociación en su nueva Política de Derechos Humanos, todo ello en línea con la firma Pacto Mundial de las Naciones Unidas descrita más arriba.

Al mismo tiempo, siguió fomentando el crecimiento profesional de sus empleados con formación y planes de carrera personalizados.

Tal y como muestra la Nota 25 de las Cuentas Anuales Consolidadas, al cierre del ejercicio 2015, el Grupo Dominion contaba con 5.401 empleados. Las cifras tienen en cuenta la reducción en el número de personas realizado en Brasil, motivado por la menor actividad realizada en éste país. En términos de promedio de empleados las cifras no muestran este efecto, ya que en 2014 recogen solo parcialmente la integración de las plantillas de Beroa (Julio) y Bilcan y Near (Diciembre).

Por categorías las cifras no son comparables al haberse realizado un ajuste de las mismas, para adaptarse mejor a la nueva realidad del Grupo Dominion.

Respecto a la proporción de hombres y mujeres, cabe destacar el relevante porcentaje alcanzado en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos. Por el contrario, a nivel de Oficiales el porcentaje es más bajo, lo que se explica por haber sido la actividad de servicios en el los ámbitos Industrial y T&T tradicionalmente ejecutada por hombres.

El Grupo Dominion observa unos estándares superiores a los requisitos legales establecidos por las autoridades locales en seguridad y salud. Como empresa responsable y proactiva, evalúa los posibles riesgos inherentes al trabajo, establece medidas preventivas y controla la efectividad de las mejoras mediante auditorías internas. Paralelamente, otorga formación e información a los trabajadores adaptada al centro de trabajo y a la actividad que realizan.

Durante 2015, continuó desarrollando planes de formación y prevención de riesgos laborales. Adoptó, además, innovadoras medidas de seguridad para adecuar sus equipos de trabajo e instalaciones a los más altos estándares de seguridad en los distintos sectores en los que desarrolla su actividad.

Como parte del proyecto de mejora descrito arriba de mejora de Responsabilidad Social Corporativa aplicará a lo largo de 2016 diferentes políticas y procedimientos y recabará información y estadísticas relevantes para realizar un correcto seguimiento.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **3. Liquidez y recursos de capital**

#### **3.1. Liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo Dominion procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera un tercio aproximadamente de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

Adjuntamos datos de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta en la Nota 3.1.b de las Cuentas Anuales Consolidadas.

El Departamento financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para gestionar las necesidades de liquidez.

En la Nota 3.1.b de las Cuentas Anuales Consolidadas se presenta un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra. Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, este gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso. Adicionalmente, cabe señalar que el negocio englobado dentro de la UGE de Servicios Comerciales del segmento Servicios Multitecnológicos opera normalmente con un fondo de maniobra negativo con ventas que se recuperan al contado y gastos por compras o servicios que llevan su vencimiento de pago habitual.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se han venido realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores y minimizar los servicios prestados pendientes de facturar. Asimismo, se optimizan constantemente los plazos de pago a proveedores unificando políticas y condiciones en todo el Grupo. Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos en la situación de liquidez del Grupo.



N 5025969 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Respecto al endeudamiento, en la Nota 17 de las Cuentas Anuales Consolidadas se detallan los recursos ajenos no corrientes empleados. El Grupo tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades.

El incremento con respecto a 2014 de préstamos y créditos con entidades bancarias se debe a la obtención en diciembre de 2015 de nuevos préstamos bancarios por 60 millones de euros. La nueva financiación no incluye compromisos de cumplimientos de covenants.

Dado que el Grupo no tiene contratados derivados significativos de cobertura de tipo de interés, la exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias a variaciones de tipos de interés coincide básicamente con su valor contable. No existen garantías reales sobre esta financiación.

La Nota 19 de las Cuentas Anuales Consolidadas enumera los otros pasivos que afronta el Grupo, fundamentalmente vinculados a los saldos pendientes de pago no considerados como financieros. Las deudas no corrientes corresponden fundamentalmente a proveedores de inmovilizado y a liquidaciones de operaciones de adquisición de participaciones societarias y en menor forma a préstamos recibidos de organismos públicos con tipo de interés subvencionado.

No existen otras restricciones sobre el uso del efectivo/equivalentes al efectivo, con la excepción de los compromisos existentes descritos en la Nota 30 de las Cuentas Anuales Consolidadas, correspondientes a compromisos de compra de activos, arrendamiento operativo y fundamentalmente avales.

### **3.2. Recursos de capital**

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas así como beneficios para otros tenedores de Instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula como el total de recursos ajenos más los pasivos financieros corrientes, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y menos los activos financieros corrientes, tal y como cada uno de estos epígrafes se muestran en las cuentas consolidadas. El capital total empleado en el negocio se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda financiera neta.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En 2015 la estrategia del Grupo, al igual que en ejercicios anteriores, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento por debajo del 0,40. La Nota 3.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas muestra los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El Grupo ha avanzado en el objetivo de reducir el ratio de apalancamiento por debajo de 0,40 en línea con la estrategia de posicionarse como una compañía con cada vez mayor liquidez, que le permita de esa manera acceder a proyectos de cada vez de mayor dimensión y a cumplir su rol de "portaaviones estratégico" otorgando cobertura financiera a nuevos proyectos y compañías que se adhieran al proyecto Dominion.

### 3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

Como se explica en el punto 3.1, las principales obligaciones contractuales fuera de balance se describen en la Nota 30 de las Cuentas Anuales Consolidadas y corresponden fundamentalmente a avales vinculados directamente a nuestras distintas actividades de negocio.

## 4. Principales riesgos e incertidumbres

### 4.1. Riesgos operativos

#### 4.1.1. Riesgo regulatorio

Sin perjuicio de las distintas normativas medioambientales y de seguridad que afectan a todas las actividades y que el Grupo Dominion cumple rigurosamente, nuestra actividad no se caracteriza por estar sujeta a regularizaciones cuyo cambio pueda suponer una pérdida directa y relevante de actividad para Dominion. Los cambios que puedan afectar a nuestros clientes e indirectamente al Grupo Dominion quedan adecuadamente cubiertos dada la gran diversificación del Grupo en términos de sectores y países.

#### 4.1.2. Riesgo operacional

Dada la muy limitada existencia en el Grupo Dominion de procesos productivos de transformación, podemos afirmar que el principal riesgo operacional se sitúa en la potencial incapacidad para ejecutar adecuadamente los Servicios o Soluciones que prestamos a nuestros clientes. Según el error cometido ello podría llevar a daños materiales o inmateriales para nuestros clientes, empresas industriales en su mayoría.



N 5025971 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El Grupo Dominion trata de minimizar estos riesgos desarrollando procesos de calidad adecuadamente certificados y respetados, formando adecuadamente a sus equipos, tanto técnicamente como en gestión de proyectos y, fundamentalmente, soportando su actividad en plataformas donde reside el conocimiento de la actividad, facilitando el control de la calidad de la misma.

### 4.1.3. Concentraciones de clientes

El Grupo Dominion cuenta con una amplísima base de clientes, en su inmensa mayoría líderes en sus respectivos sectores y muy dispersos tanto geográfica como sectorialmente, por ello la Nota 9 de las Cuentas Anuales Consolidadas explica que no existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar.

Tal y como explica la Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas la única excepción corresponde a un cliente en el segmento de Servicios (UGE Servicios T&T) cuyas ventas han superado el 10% de la cifra de negocios de los ejercicios 2015 y 2014. En relación al mismo cabe indicar que no existe un historial de morosidad y que cuenta con mesas de compras diferentes en cada país, que funcionan de forma independiente.

## 4.2. Riesgos financieros

### 4.2.1. Riesgos de mercado

#### 4.2.1.1. Riesgos de tipo de interés

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una gran parte, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y mesurables de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe de ser protegido de un alza de tipos de interés.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIC 39), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuales son las condiciones necesarias para tal consideración, A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, el instrumento de cobertura de utilización básica será el siguiente:

**Swap de tipo de interés:** A través de este derivado, estos segmentos del Grupo convierten la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.

La sensibilidad a los tipos de interés incluida en las cuentas anuales se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. La sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias a la variación de un punto porcentual en los tipos de interés supondría aproximadamente un efecto de 3.269 miles de euros en el resultado de antes de impuestos del ejercicio 2015 (2014, 438 miles de euros).

### 4.2.1.2. Riesgos de tipo de cambio

La presencia de Grupo en el mercado internacional, le impone la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo Dominion, utiliza el concepto de *Ámbito de Gestión*. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El *Ámbito de Gestión*, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.





N 5025973 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Una vez definido el Ámbito de Gestión, el Grupo, asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

Compra/venta de divisas a plazo: Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.

Otros instrumentos: Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

Los instrumentos financieros de estos tipos utilizados en los ejercicios 2015 y 2014 vienen detallados en la Nota 17 de las Cuentas Anuales Consolidadas.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en la moneda local del país de localización (Nota 1 de las Cuentas Anuales Consolidadas) y expuestas al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante coberturas naturales realizadas a través de recursos ajenos (préstamos) denominados en la correspondiente moneda extranjera.

Si al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el euro se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el patrimonio neto hubiera sido inferior en 767 y 166 miles de euros, respectivamente en 2015 (superior/inferior en 80 y 937 miles de euros en 2014), por el efecto de los patrimonios aportados por las sociedades dependientes que actúan con otra moneda funcional distinta al euro.

Si el tipo de cambio medio del euro en 2015 se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido superior/inferior en 6.010 miles de euros y 4.918 miles de euros respectivamente (2014, superior/inferior en 7.338 y 6.004 miles de euros), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas por diferencias de cambio en la conversión de las cuentas a cobrar denominadas en otras divisas distintas al euro.



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### *4.2.1.3. Riesgo de precio de los instrumentos financieros*

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los Instrumentos no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, tal y como muestran la Nota 8 de las Cuentas Anuales Consolidadas sobre Análisis de Instrumentos Financieros de Activo y Nota 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas sobre Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes.

### *4.2.1.4. Riesgos de precio de las materias primas*

Las actividades de Dominión, con excepciones poco relevantes, no transforma materias primas en productos elaborados, por lo que este riesgo es considerado poco relevante.

### 4.2.2. Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinan riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.

Adicionalmente, el Grupo mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos. Hay que señalar que una parte significativa de sus clientes corresponde a compañías de alta calidad crediticia (Nota 5.c de las Cuentas Anuales Consolidadas) o a organismos oficiales cuyas operaciones se financian a través de préstamos de entidades financieras internacionales.

Con objeto de minimizar este riesgo en los saldos de clientes, la estrategia del Grupo se basa en la contratación de pólizas de seguro de crédito a clientes y el establecimiento de límites de créditos a los mismos.

El plazo de cobro de clientes se encuentra dentro de la horquilla de 15 días (fundamentalmente en Servicios Comerciales (Nota 7) y 180 días. No obstante, históricamente se ha considerado que, por las características de los clientes del Grupo, los saldos a cobrar con vencimiento entre 120 y 180 días no tienen riesgo de crédito. Cabe señalar, adicionalmente, que una parte de las ventas de la UGE de Servicios Comerciales cobra sus ventas al contado y su riesgo de crédito es tendente a nulo. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes.

El análisis de antigüedad de los activos en mora que no están deteriorados se detalla en la Nota 9 de las Cuentas Anuales Consolidadas.



N 5025975 C



## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### 4.2.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez ha sido tratado ampliamente en el punto 3.1 Liquidez.

## **5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio**

Los Administradores de la Sociedad Dominante mantienen diversas actuaciones relacionadas con un potencial proceso de colocación y admisión a negociación de las acciones de la Sociedad Dominante en el mercado primario español. A 31 de diciembre de 2015 no existen costes incurridos significativos en relación a dicho proceso que hayan sido registrados ni remuneraciones de carácter variable sujetas a dicho proceso.

Con fecha 10 de febrero de 2016, el Grupo, a través de su filial Global Dominion Access S.A. ha presentado una oferta dentro del concurso de acreedores solicitado por Abantia Empresarial S.L. y sus sociedades filiales (en adelante, el "Grupo Abantia"), para adquirir las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de energías renovables, las cuales representan la mayor parte del negocio actual del Grupo Abantia.

La oferta supone, por la adquisición de los activos, el abono de un precio de alrededor de los 2 millones de euros, así como la asunción, de acuerdo con la legislación vigente, exclusivamente de determinados pasivos laborales y de Seguridad Social.

Una vez ejecutada la transacción, se contempla la puesta en marcha de un plan que garantice el mantenimiento en el medio y largo plazo de las actividades objeto de la oferta, así como del empleo vinculado a los activos objeto de adquisición. Para ello, se prevé que Dominion lleve a cabo una inyección de financiación en los negocios de al menos 25 millones de euros.



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

Tal y como indicábamos en el punto 2, los buenos resultados obtenidos en 2015 se basan tanto en la excelente evolución orgánica del Grupo Dominion como en el éxito en el proceso de integración de las adquisiciones realizadas a lo largo de 2014. Este Consejo estima que el resultado de las mismas dará sus plenos frutos en 2016 y en años sucesivos.

Para 2016, los esfuerzos se centrarán en:

- | Dinamizar al máximo las operaciones de las distintas actividades profundizando en cada una de ellas con la cultura y el modelo del Grupo Dominion, caracterizado por un alto nivel de autonomía que coexiste con altos niveles de exigencia tanto financieros como regulatorios.
- | Fomentar la venta cruzada entre las distintas actividades, tecnologías, países y clientes que ahora forman Dominion, con una especial atención a la "transversalidad", entendiendo la misma como el traslado de un área a otro de nuestra apuesta por la digitalización de los procesos como herramienta para generar eficiencia.
- | Continuar racionalizando los gastos de estructura en base a nuestro modelo "lean" y nuestra capacidad para integrar nuevos márgenes de contribución sin incrementar la estructura central.

En el análisis de la evolución de cada segmento de actividad del mencionado punto 2, hemos explicado, caso a caso, nuestras buenas perspectivas para 2016.

En un ámbito más amplio, cabe destacar también que el Grupo Dominion tiene como objetivo alcanzar una cifra de ventas de 1.000 millones de euros, mejorando en dos puntos los principales ratios de rentabilidad de la empresa. Igualmente, y a fin de apoyar el crecimiento y dotar de mayor visibilidad al proyecto, eventualmente se valorará un proceso de cotización en el mercado de valores.

Este informe de gestión de la entidad contiene determinada información prospectiva que refleja los planes, previsiones o estimaciones de los administradores de la misma, los cuales se basan en asunciones que son considerados razonables por éstos. Sin embargo, el usuario de este informe ha de tener presente que la información prospectiva no ha de considerarse como una garantía del desempeño futuro de la entidad, en el sentido en que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que implican que el desempeño futuro de la entidad no tiene por qué coincidir con el inicialmente previsto. Tales riesgos e incertidumbres se encuentran descritos a lo largo del informe de gestión, principal y aunque no exclusivamente, en el apartado en el que se habla de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la entidad.



N 5025977 C



## GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### 7. Actividades de I+D+i

La I+D es un área estratégica para las actividades del Grupo Dominion y un elemento clave para su fortalecimiento y consolidación en el mercado. Por ello, diferentes equipos se centran en el desarrollo o la mejora de las plataformas y productos de software para los clientes internos y externos de las áreas de Servicios y Soluciones.

El esfuerzo que los gastos de Investigación, Desarrollo e Innovación representan algo más del 1% de la cifra total ventas, con una evolución creciente. Las líneas de investigación sobre las que se ha trabajado en 2015 son Energía, Industria, Salud, Protección Civil, Medioambiente y Movilidad. El desarrollo de los proyectos de I+D+i se realiza en base a los conocimientos propios y la colaboración con la Universidad, centros tecnológicos de reconocido prestigio y otras empresas líderes en sus sectores de actividad.

### 8. Adquisición y enajenación de acciones propias

No aplica.

### 9. Otra información relevante

#### 9.1. Política de dividendos

A corto plazo el Consejo estima que hay importantes oportunidades para hacer crecer la empresa, aportando valor a los accionistas. A medio plazo, y en función de las oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico, el Grupo Dominion podría plantear un dividendo de al menos un tercio del beneficio neto consolidado.

#### 9.2. Periodo Medio de pago a proveedores

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2015 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	135
Ratio de operaciones pagadas	145
Ratio de operaciones pendientes de pago	130



## **D** **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y** **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

El periodo medio de pago a proveedores es superior al establecido básicamente por el efecto de las liquidaciones con los operadores de telefonía, que se acuerdan periódicamente en función de las liquidaciones de las campañas o procesos de ventas, y por los acuerdos individualizados de pago a proveedores en los contratos de suministros con terceros.

	<u>Miles de euros</u>
Total pagos realizados	67.991
Total pagos pendientes	140.462

El Grupo ha puesto en marcha una serie de medidas que están focalizadas esencialmente en la identificación de las desviaciones a través del seguimiento y análisis periódico de las cuentas a pagar con proveedores, de la revisión y mejora de los procedimientos internos de gestión de proveedores así como del cumplimiento, y en su caso actualización, de las condiciones definidas en las operaciones comerciales sujetas a esta normativa aplicable.



N 5025979 C

## **GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2015**

En cumplimiento del Artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A., formula las Cuentas anuales consolidadas y el Informe de Gestión consolidado correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El Índice figura transcrito en folios de papel timbrado, números N 5025833 C y N 5025834 C.
- El Balance consolidado figura transcrito en folios de papel timbrado, números N 5025835 C y N 5025836 C.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada figura transcrita en folio de papel timbrado, número N 5025837 C.
- El Estado del Resultado Global consolidado figura transcrito en folio de papel timbrado, número N 5025838 C.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado figura transcrito en folio de papel timbrado, número N 5025981 C.
- El Estado de Flujos de Efectivo consolidado figura transcrito en folio de papel timbrado, número N 5025840 C.
- La Memoria consolidada figura transcrita en folios de papel timbrado, números N 5025841 C al N 5025953 C.
- El Anexo I figura transcrito en folios de papel timbrado, números N 5025954 C y N 5025955 C.
- El Anexo II figura transcrito en folios de papel timbrado, número N 5025956 C.
- El Informe de Gestión consolidado figura transcrito en folios de papel timbrado, números N 5025957 C al N 5025978 C.
- En cumplimiento de lo dispuesto en el mencionado artículo 253, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado, número N 5025979 C.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el Informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbre a que se enfrentan.

A los efectos oportunos y como introducción a las referidas cuentas e Informe firman este documento:

En Bilbao, a 24 de febrero de 2016

#### **FIRMANTES**

Don **Antón Pradera Jaúregui**  
(Presidente)

Don **Mikel Félix Barandiaran Landin**  
(Consejero Delegado)

Don **Francisco José Riberas Mera**  
(Vocal)

Don **Jose Rafael Fernández-Monge Gonzalez-Audicana**  
(Secretario no Consejero y Letrado Asesor)

**NOTA:** El folio de papel timbrado número N 5025976 C ha sido sustituido por el número N 5025983 C.

YO, **RAMÓN MÚGICA ALCORTA**, NOTARIO DE BILBAO Y DEL ILUSTRE COLEGIO DEL PAÍS VASCO, DOY FE:  
QUE LA PRESENTE FOTOCOPIA ES REPRODUCCIÓN EXACTA DE SU ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA Y DEVUELVO AL EXHIBENTE, Y QUE VA EXTENDIDA EN SETENTA Y SEIS FOLIOS DE PAPEL ESPECIAL DE LOS COLEGIOS NOTARIALES DE ESPAÑA, NÚMEROS TC3000133, LOS SETENTA Y CUATRO ANTERIORES EN ORDEN CORRELATIVO DECRECIENTE Y EL DEL PRESENTE.  
ASÍ LO ANOTO EN MI LIBRO INDICADOR CON EL NÚMERO **246** DE LA SECCION 2ª. Y PARA QUE CONSTE, EXPIDO LA PRESENTE, QUE SIGNO, FIRMO Y RUBRICO, EN BILBAO A TREINTA Y UNO DE MARZO DE DOS MIL DIECISÉIS.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'RAMÓN MÚGICA ALCORTA', written over a horizontal line.