

Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados financieros semestrales resumidos
consolidados y notas explicativas
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2018

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados
a 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017
(Miles de Euros)

En miles de euros		31/12/2018	31/12/2017
		(no auditado)	
Activo	Nota		
Inmovilizado material	8	487	516
Otros activos intangibles		10	10
Activos financieros no corrientes	7	38	39
Total activo no corriente		535	565
Existencias		41	49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.029	1.383
Activos por impuestos corrientes		39	36
Otros activos financieros corrientes	7	76	189
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		416	729
Total activo corriente		1.601	2.386
Total activo		2.136	2.951
Pasivo	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(2.904)	(2.604)
Resultado del ejercicio		(355)	(400)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
Patrimonio neto	9	(1.999)	(1.744)
Deuda financiera		230	256
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores		105	118
Otros pasivos financieros		1.150	1.124
Total pasivo no corriente	10	1.485	1.498
Deuda financiera	10	52	51
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	10	52	85
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.116	2.667
Pasivos por impuestos corrientes		296	260
Otros pasivos financieros	10	134	134
Total pasivo corriente		2.650	3.197
Total pasivo		2.136	2.951

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes
 Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses
 terminado en 30 de junio de 2018 (no auditado) y 2017
 (Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios	11	4.193	4.361
Otros ingresos de explotación		90	180
Total ingresos		4.283	4.541
Aprovisionamientos		(1.481)	(1.467)
Margen bruto		2.802	3.074
Gastos de personal		(2.417)	(2.313)
Otros gastos de explotación		(617)	(612)
Resultado bruto de explotación		(232)	149
Amortizaciones	8	(62)	(71)
Resultado neto de explotación		(294)	78
Ingresos financieros		-	13
Gastos financieros		(60)	(80)
Diferencias de cambio (neto)		-	1
Variación en el valor razonable		-	0
Resultado financiero neto		(60)	(65)
Resultado antes de impuestos		(354)	13
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(1)	(1)
Resultado del periodo		(355)	12
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(355)	12
Intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción	9		
Básico		(0,01) €	0,00 €
Diluido		(0,01) €	0,00 €

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
generados en el periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2018 (no auditado) y 2017
(Miles de Euros)

En miles de euros	2018	2017
Resultado antes de impuestos	(354)	13
Ajustes de resultado:		
Amortización del inmovilizado	62	71
Otros ajustes de resultado	25	1
Cambios en el capital corriente	(88)	83
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(355)	167
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(32)	(76)
Otros activos financieros	-	-
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(32)	(76)
Coste asociado con ampliaciones de capital	-	-
Disposiciones de deuda financiera	-	-
Devolución de deuda financiera	99	236
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	74	262
Flujos netos totales	(313)	353
Variación del tipo de cambio	-	(1)
Variación de efectivo y otros medios líquidos	(313)	352
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	729	524
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	416	876

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Resultados Globales Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2018 (no auditado) y 2017
(Miles de Euros)

En miles de euros	2018	2017
Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:		
- Gastos de emisión de capital	-	-
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	1	(1)
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	1	(1)
- Resultado del Periodo	(355)	12
Total Ingresos Reconocidos en el Periodo	(354)	11
Atribuible a:		
La entidad dominante	(354)	11
Intereses minoritarios	-	-

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2018 (no auditado) y 2017
(Miles de Euros)

En miles de euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Otras reservas					Ajustes por cambios de valor		P&L atribuible a la Soc Dom	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión	Otros					
A 01 de enero de 2017	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(65)	31.114	(15)	(2.819)	(328.847)	(2.081)	712	(1.368)	
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>														
Resultado del periodo										12	12		12	
Diferencias de conversión								(1)			(1)		(1)	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	12	11	-	11	
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>														
Otras operaciones con acciones propias							(39)	275			236		236	
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	(39)	275	-	-	-	236	-	236	
A 30 de junio de 2017	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(104)	31.389	-	(16)	(2.819)	(328.835)	(1.834)	712	(1.121)
A 01 de enero de 2018	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(307)	31.378	(14)	(2.819)	(329.247)	(2.456)	712	(1.744)	
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>														
Resultado del periodo										(355)	(355)		(355)	
Diferencias de conversión								1	-		1		1	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	1	-	(355)	(354)	-	(354)	
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>														
Otras operaciones con acciones propias							129	(30)			99		99	
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	129	(30)	-	-	99	-	99	
A 30 de junio de 2018	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(178)	31.348	-	(13)	(2.819)	(329.602)	(2.711)	712	(1.999)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018

(1) Introducción e información general

Service Point Solutions, S.A. (en adelante, “SPS”, “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point** (en adelante, “Service Point”, “Grupo SPS” o el “Grupo”). Desde octubre de 2017, la Sociedad tiene su domicilio social en Calle Salcedo 2, de Madrid (España).

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en España en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

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

Las cuentas anuales consolidadas de Grupo SPS correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Proceso de reestructuración financiera

Los ejercicios 2015 y 2016 fueron caracterizados por una reestructuración financiera de la Sociedad y su Grupo. Tras la aprobación del convenio de acreedores de la Sociedad el día 17 de diciembre de 2014, la Sociedad había enfocado sus esfuerzos en el cumplimiento de dicho convenio y el restablecimiento de su situación patrimonial con las operaciones sobre el capital de la compañía durante el ejercicio 2016.

Asimismo, como consecuencia de las operaciones realizadas, la Sociedad remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la documentación necesaria para el levantamiento de la suspensión de negociación de sus acciones (que desde febrero de 2014 se encontraban suspendidas de cotización). En fecha 22 de diciembre de 2016, la CNMV adoptó el acuerdo de levantar con efectos del día 27 de diciembre de 2016 la suspensión de la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de Service Point Solutions, S.A.

El 18 de mayo de 2017 la Sociedad presentó escrito al Juzgado manifestando haber efectuado todos los pagos derivados del cumplimiento del convenio y aportando acreditación del pago. En fecha 27 de julio de 2017, el Juzgado dictó la declaración de cumplimiento del convenio de acreedores, y la declaración firme el día 20 de noviembre de 2017.

Composición del Grupo

A 30 de junio de 2018, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet S.A, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB. Todas estas compañías a fecha de hoy han recibido el auto de cumplimiento de convenio salvo Service Point Facilities Management Ibérica S.A., que está en fase de cumplimiento de convenio (únicamente está pendiente un saldo a pagar en efectivo a Administraciones Públicas sobre el cual hay un aplazamiento concedido).

(2) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 para su correcta interpretación.

Estos estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 28 de septiembre de 2018.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario, y por lo tanto son susceptibles de redondeos.

Estimaciones realizadas

Las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes empleados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios no difieren de los que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2017.

Estacionalidad de las operaciones del periodo

La actividad del Grupo no está sujeta a fluctuaciones significativas debidas a estacionalidad en sus operaciones.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la vigente NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- *Flujos de efectivo* son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

- *Actividades de operación* son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- *Actividades de inversión* son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- *Actividades de financiación* son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Principio de empresa en funcionamiento

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

Asimismo, el accionista que posee el control del Grupo, Paragon, ha estado prestando apoyo financiero y comercial a SPS y su grupo de sociedades, desde el momento en que adquirió la deuda derivada del préstamo sindicado, dotando al grupo de la solvencia necesaria para permitir la continuidad de las operaciones. En garantía del dicho apoyo, ésta tiene pignorado todos sus activos (consistentes en la marca y las filiales belga y española) en favor de Paragon Financial Investments Limited.

En este sentido, en fecha 29 de noviembre de 2016, Paragon remitió una carta al Consejo de Administración de SPS en el cual asume el compromiso de asegurar que SPS, en tanto que sociedad participada controlada por la misma, sea gestionada de forma que mantenga recursos financieros adecuados para acometer el plan de viabilidad presentado en el proceso del levantamiento de la suspensión de negociación de las acciones de la Sociedad, y asimismo esté en posición de cumplir sus obligaciones y compromisos para el cumplimiento de dicho plan durante el periodo 2016-2018. Igualmente, Paragon Group Limited asume el compromiso de aportar las garantías que sean necesarias para el cumplimiento del dicho plan. Si bien dicho plan ha tenido alguna modificación, el compromiso otorgado en dicha fecha sigue vigente.

(3) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del periodo, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018,

las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

No existe acontecimiento alguno que debe de ser considerado para la comparación de la información.

(4) Normas de valoración

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2017, ya que ninguna de las modificaciones a las normas que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto para el Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial.

(5) Combinaciones de negocio

No se ha producido incorporación alguna al perímetro de consolidación durante los primeros seis meses de 2018.

(6) Dividendos pagados por la Sociedad

En fechas 27 de junio de 2018 y 28 de junio de 2017, la Sociedad Dominante celebró sus Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de los ejercicios 2017 y 2016. No se aprobó ningún dividendo ni en la Junta de 27 de junio de 2018 ni de 28 de junio de 2017.

(7) Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2018			31/12/2017		
	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	114	-	-	228
	-	-	114	-	-	228

En fecha 20 de diciembre de 2016, la Sociedad suscribió un Contrato de Liquidez con la entidad GVC Gaesco Beka, Sociedad de Valores, S.A. (“GVC Gaesco”) con el objetivo de favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de las acciones de SPS.

En julio de 2017, debido a un cambio de normativa sobre contratos de liquidez, la Sociedad canceló dicho contrato, suscribiendo uno nuevo con la misma entidad agente. En virtud del nuevo contrato, ha depositado 100.000 acciones propias en la cuenta de valores y 115.300 euros en la cuenta de efectivo. Tras las operaciones realizadas durante el año, a 31 de diciembre de 2017, mantenía 105.786 acciones y 111.858 euros en las cuentas respectivas. En enero de 2018, se comunicó la resolución de dicho contrato.

Asimismo, incluye un saldo a cobrar de Paragon Group por importe de 67 miles de euros, y el resto corresponde a fianzas.

(8) Inmovilizado material

Durante los primeros seis meses de 2018 y 2017, se realizaron adquisiciones de inmovilizado material por 32 miles de euros y 76 miles de euros respectivamente.

Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 62 miles y 71 miles de euros en los primeros seis meses de 2018 y 2017 respectivamente.

A 30 de junio de 2018, del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 285 miles de euros se mantienen bajos contratos de arrendamiento financiero (31 de diciembre de 2017: 322 miles de euros). Este inmovilizado garantiza la deuda financiera asumida por dicho arrendamiento.

(9) Patrimonio neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados.

Capital suscrito

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 54.844.800 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

No se ha realizado ninguna operación sobre el capital durante los ejercicios 2017 y 2018.

A 30 de junio de 2018, Paragon Financial Investments Limited mantiene el derecho de voto sobre un 81,3% de las acciones de SPS (31 de diciembre de 2017: 81,3%). Según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV no existen otras participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A.

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía 105.786 acciones propias depositadas con GVC Gaesco en relación al contrato de liquidez, explicado en la nota 7 de estos estados financieros intermedios, registradas por un importe de 102 miles de euros en Patrimonio Neto. Asimismo, la filial española mantenía 175.100 acciones, recibidas en préstamo de SPS, con un valor en consolidación de 205 miles de euros.

Tal y como se explica en la nota 7, en enero de 2018 se ha resuelto el contrato de liquidez y a 30 de junio de 2018 no se mantienen acciones propias por ese concepto.

A 30 de junio de 2018, SPS mantiene 31.246 acciones, registradas por importe de 25 miles de euros. Asimismo, la filial española mantiene 130.699 acciones, registradas en las cuentas consolidadas por importe de 153 miles de euros.

Beneficio por acción

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

	2018	2017
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(355)	12
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,01)	0,00

Beneficio por acción diluido

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

A 30 de junio de 2017 existe siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles emitidos al sindicato de bancos como parte de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012, y ahora propiedad de Paragon Financial Investments Limited. Se ha aplicado una hipótesis que 13,2

millones de los bonos convertibles se convierten al valor fijado por la extensión del acuerdo de emisión de dichos bonos (0,08 euros), y 1 millón de bonos restantes se convierten a 0,01 euros (valor nominal post operaciones sobre el capital).

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

	2018	2017
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(355)	12
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción	(355)	12
Número medio ponderado de acciones en circulación	54.844.800	54.844.800
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Obligaciones convertibles	14.440.000	14.440.000
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	69.284.800	69.284.800
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,01)	0,00

(10) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2018		31/12/2017	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
<u>Deudas con entidades de crédito</u>				
Acreedores por leasing	52	230	51	256
Otros	-	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	52	230	51	256
<u>Otros pasivos financieros</u>				
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	52	106	85	118
Obligaciones convertibles	-	635	-	616
Otros pasivos financieros	134	514	134	508
Total otros pasivos financieros	186	1.255	219	1.242
Total	238	1.485	270	1.498

“Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores” representa la deuda a los acreedores públicos cuyo saldo pendiente de pago se liquidará en efectivo conforme al plan de pago establecido.

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos emitidos y que a cierre del periodo están pendientes de convertir en acciones de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

En referencia a los 800.000 de euros de obligaciones convertibles originales convertidas, como resultado de la ejecución de la opción, se procedió a cancelar el pasivo correspondiente y a registrar el instrumento de patrimonio emitido por su valor razonable, 1.073 miles de euros, de los cuales 139 miles de euros correspondía a emisión de capital y el resto se registró como “otras reservas”.

En cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se fijó el precio de conversión resultando un número fijo de acciones a entregar para cancelar dicho pasivo, se canceló el pasivo financiero, reconociendo un instrumento de patrimonio por su valor razonable bajo el epígrafe de “Otros instrumentos de patrimonio por su valor razonable”. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró en la cuenta de resultados del ejercicio 2016.

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

En cuanto al millón de obligaciones convertibles restantes, como consecuencia de la modificación sustancial resultante del acuerdo global mencionado, considerando que los 3 hechos descritos forman parte de un mismo acuerdo global (y en los que, adicionalmente se incluye la renuncia a los beneficios de la cláusula antidilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se dio de baja el pasivo financiero original, y se dio de alta un nuevo pasivo financiero a su valor razonable. Dicho instrumento es un pasivo financiero híbrido que contiene una deuda y un derivado (opción implícita).

En cuanto a la deuda, se valoró por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se efectuó el cálculo de una rentabilidad adecuada al tipo de bono y colateral, y consistente con la calificación crediticia, el sector, el país y la divisa de la compañía en cuestión. Como resultado se ha utilizado una tasa de descuento del 6,51388%, por lo que, considerando el nuevo vencimiento, 30 de junio de 2026, da lugar a un valor de la deuda del pasivo financiero a 30 de junio de 2018 de 604 miles de euros (585 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 31 miles de euros (2017: 31 miles de euros).

A 30 de junio de 2017, el detalle del saldo pendiente de convertirse en acciones, su clasificación en el balance de situación y el impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad por la modificación de los términos detallados es como sigue:

Miles de euros	Valor nominal del instrumento	Valor razonable del instrumento
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Tramo de conversión a precio fijo	13.200	712
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Tramo de conversión a precio variable	1.000	635
Total	14.200	1.347

Otros pasivos financieros

A 30 de junio de 2018, “Otros pasivos financieros” corrientes corresponde al saldo a pagar por importe de 134 miles de euros por las 41.558.989 acciones que SPS ha adquirido a Paragon Financial Investments Limited para dar cumplimiento a los convenios de acreedores de sus filiales. SPS ha adquirido suficientes acciones para cubrir el pago de la totalidad de los créditos de sus filiales.

En julio de 2017, SPS ha suscrito dos contratos con su accionista de referencia, Paragon con el fin de facilitar financiación a SPS, mediante préstamos de valores, de forma que SPS pudiera enajenar las acciones prestadas en el mercado y obtener recursos para financiar su operativa, devolviendo a su vencimiento a opción de SPS (i) un número de acciones cuyo valor de mercado a fecha de vencimiento del préstamo fuera igual al valor de las acciones en la fecha

del préstamo (donde se tomó como valor la media del valor de cotización del último mes precedente al préstamo) más el importe de los intereses devengados o (ii) el valor de las acciones en la fecha del préstamo más los intereses devengados en efectivo. El tipo de interés establecido es Euribor+2%.

- En el primero, de fecha 6 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 140.000 acciones de Service Point a SPS por un precio de 1,12 euros por acción. Dicho préstamo vence el 6 de julio de 2019.
- En el segundo, de fecha 21 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 300.000 acciones de Service Point a SPS por un precio de 1,17 euros por acción. Dicho préstamo vence el 21 de julio de 2019.

A 30 de junio de 2018, dichos préstamos se incluyen en “Otros pasivos financieros no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

(11) Salida de concurso de acreedores

En fecha 17 de diciembre de 2014, se dictó la sentencia aprobando la Propuesta Anticipada de Convenio (PAC) presentada en mayo de 2014. La PAC establecía que casi la totalidad de los créditos pendientes que se adhirieron al convenio se capitalizaría en acciones de Service Point Solutions, S.A.

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, procedió a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores por importe total de 2.138.211 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones a un precio de emisión de 0,0032166 euros por acción (nominal más prima). El día 29 de febrero de 2016, se publicó el anuncio de apertura del plazo de suscripción de las ampliaciones en el BORME que terminó una vez transcurridos 3 meses desde su apertura.

El día 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración declaró cerradas las ampliaciones de capital por importe total de 2.040.724,9784052 euros (nominal más prima) mediante la emisión de 634.435.422 acciones a los acreedores que han ejercido su derecho de suscribir acciones. Los acreedores que no hayan procedido a suscribir acciones en pago de sus créditos renuncian a los mismos frente a SPS, tal y como está establecido en el Convenio de Acreedores. Dichas ampliaciones se inscribieron en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016.

En paralelo, en el mes de junio de 2016, se procedió a la entrega de acciones a los acreedores de las filiales de SPS en pago de sus créditos.

El saldo pendiente de pago a 31 de diciembre de 2017 correspondía a los acreedores públicos, cuyo saldo se liquida en efectivo. Las liquidaciones realizadas por este concepto, según la tabla de repago acordada, han ascendido a 46 miles de euros en los primeros seis meses de 2018.

(12) Información segmentada

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
España	2.662	2.767
Bélgica	1.531	1.594
Total	4.193	4.361

(13) Plantilla media

A 30 de junio de 2018, el Grupo tenía un total de 124 empleados, de los que 78 empleados pertenecen al negocio de España y 46 al negocio en Bélgica.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Hombres	55	60
Mujeres	70	72
Total	125	132

(14) Transacciones con partes vinculadas

Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directivos, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre de 2018 y 2017, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes que forman parte del tráfico

habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones y que han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante los ejercicios anuales terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 son los siguientes:

En Euros	Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2018	2017	2018	2017
Servicios prestados	-	-	34	54
Otros ingresos de explotación	-	-	90	180
Ingresos financieros	-	-	-	-
Servicios recibidos	(58)	(61)	(10)	(10)
Gastos financieros	-	-	(13)	(20)
Total	(58)	(61)	101	204

En la tabla anterior, otros gastos corresponden en su totalidad a retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección desglosados en la tabla siguiente.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por los Administradores y por los Directivos del Grupo son las siguientes:

Miles de euros	2018	2017
<u>Administradores</u>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	12	15
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<u>Directivos</u>	46	46
Total	58	61

(15) Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2018 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros intermedios adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno.