



**Resultados**  
**Ejercicio 2018**

## INDICE

---

1.	El plan estratégico.....	3
2.	Evolución Grupo Ejercicio 2018.....	4
3.	Conclusiones .....	6

## 1. El Plan Estratégico

---

Durante los últimos dos años el Grupo ha saneado el balance de situación - acción que ha culminado en el repago total de la deuda asociada al convenio de acreedores - y ha posibilitado la vuelta a cotización de las acciones de Service Point Solutions, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones.

El factor clave para Service Point es invertir para poder impulsar el crecimiento del Grupo.

### Crecimiento orgánico

El crecimiento orgánico se enfoca en desarrollar y crecer el negocio en las líneas de negocio en las cuales contamos con experiencia y clientes y donde se prevé mayor crecimiento dentro del sector de impresión digital:

Línea de negocio	Por qué esta línea?	Nuestro punto fuerte
<b>Impresión comercial en color</b>	Crecimiento previsto en el sector es de más del 40%	Éxito demostrado en soluciones innovativas para impresión comercial
<b>Impresión bajo demanda (BOD)</b>	Crecimiento anual previsto de un 15%	Ya trabajamos con un 22% de los editoriales y un 8% del sector de educación. Representa un 30% de nuestro negocio actual
<b>Gestión documental y BPO</b>	Ofrece márgenes altos y estabilidad. Tendencia creciente de externalización de servicios	Ofrecemos soluciones flexibles

El nuevo plan de negocio de la filial española ha comenzado a implementarse, e incluye la inversión en equipos de producción y personal, para mejorar la competitividad y eficiencia de la compañía en todas sus líneas de negocio.

Asimismo, la filial española ya ha realizado los últimos pagos de la deuda con administración pública quedando en consecuencia totalmente liquidada la deuda pre concursal, y la sociedad esta a la espera de recibir el auto de cumplimiento del convenio.

### Crecimiento vía adquisiciones

Durante los últimos dos años, el equipo directivo ha estado llevando a cabo diversos procesos de estudio de proyectos de adquisición en las áreas de comunicaciones con clientes (que incluye soluciones de gestión documental físicas y digitales) y soluciones gráficas, y en otras áreas de interés estratégico con el fin de penetrar en nuevos segmentos como en nuevos mercados.

El objetivo es comenzar con adquisiciones más cercanas al “core business” del negocio actual y culminar en un cambio transformacional que consolide la posición de liderazgo de Service Point en el sector.

El enfoque del proceso adquisitivo es:

- 1) Generar valor a corto plazo: Realizar inversiones que generen valor en el corto plazo, que sean coherentes con la estrategia de Service Point y que presenten unos niveles mínimos de rentabilidad y solvencia.
- 2) Adquirir a un precio adecuado: Analizar operaciones en las que exista una oportunidad clara de generar valor inmediato como consecuencia de precios de adquisición que permitan rentabilidad directa. La experiencia adquirida por equipo de Paragon durante los últimos años permite generar valor en el sector.

## 2. Evolución Grupo Ejercicio 2018

A continuación, mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes del Grupo Service Point durante los ejercicios 2017 y 2018:

**Cuadro 2.1 Cuentas de resultados consolidada**

<i>Miles de Euros</i>	4T 2017	4T 2018	2017 acumulado	2018 acumulado
<b>Ventas</b>	<b>2.476</b>	<b>2.134</b>	<b>8.771</b>	<b>8.196</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.676</b>	<b>1.353</b>	<b>5.963</b>	<b>5.319</b>
<i>EBITDA</i>	4	(14)	(207)	(395)
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>104</b>	<b>(269)</b>
<i>EBIT</i>	(26)	(43)	(203)	(519)
<b>EBIT recurrente</b>	<b>67</b>	<b>(16)</b>	<b>(25)</b>	<b>(392)</b>
<i>Resultado Neto</i>	(91)	(130)	(400)	(688)
<b>Resultado Neto recurrente</b>	<b>2</b>	<b>(42)</b>	<b>(93)</b>	<b>(500)</b>
<b>% Margen Bruto</b>	<b>67,7%</b>	<b>63,4%</b>	<b>68,0%</b>	<b>64,9%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-4,8%</b>
<b>% EBIT</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-6,3%</b>

Las ventas consolidadas están por debajo de las del 2017, consecuencia de la desvinculación de uno de los principales clientes del negocio de BPO en la filial española, y una disminución general en los volúmenes durante el año.

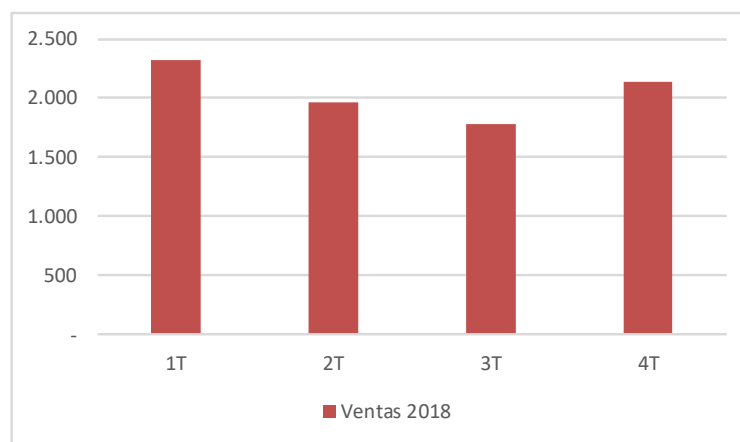
El margen bruto porcentual se ha situado por debajo del año anterior principalmente por dicha desvinculación que ha sido un negocio con elevado margen.

Asimismo, los costes operativos incluyen costes asociados con el retraso de implementación de la línea de *Print Management* por importe de 127 miles de euros.

El último trimestre se destaca por un aumento en las ventas comparado con meses anteriores, aunque por debajo del último trimestre de 2017, que incluía un proyecto puntual en la filial belga con una facturación del trimestre de 310 miles de euros.

El gráfico siguiente demuestra la evolución trimestral de las ventas del ejercicio 2018.

**Cuadro 2.2 Ventas trimestrales**



A continuación, se incluye un análisis trimestral de la cuenta de resultados, excluyendo los costes no recurrentes y los costes asociados con el retraso en implementación de la línea de *Print Management*:

**Cuadro 2.3 Cuenta de resultados recurrentes trimestral**

<b>Miles de Euros</b>	<b>1T 2018</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2018</b>	<b>4T 2018</b>
<b>Ventas</b>	<b>2.323</b>	<b>1.961</b>	<b>1.779</b>	<b>2.134</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.565</b>	<b>1.238</b>	<b>1.164</b>	<b>1.353</b>
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>(47)</b>	<b>(109)</b>	<b>(125)</b>	<b>12</b>
<b>EBIT recurrente</b>	<b>(78)</b>	<b>(140)</b>	<b>(156)</b>	<b>(16)</b>
<b>% Margen Bruto</b>	<b>67,4%</b>	<b>63,2%</b>	<b>65,4%</b>	<b>63,4%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>0,6%</b>
<b>% EBIT</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-0,8%</b>

### 3. Conclusiones

---

Durante los últimos dos años el Grupo ha saneado el balance de situación - acción que ha culminado en el repago total de la deuda asociada al convenio de acreedores - y ha posibilitado la vuelta a cotización de las acciones de Service Point Solutions, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones.

Se espera ir mejorando paulatinamente los resultados, vía crecimiento orgánico continuo, consolidando la cartera de clientes, el desarrollo del negocio tras la implementación del plan estratégico e implementando las sinergias derivadas de la colaboración con Grupo Paragon.

En paralelo, el equipo directivo ha estudiado diversos proyectos de inversión y en la actualidad se halla en proceso de análisis de algunos proyectos de adquisición en las áreas de comunicaciones con clientes (que incluye soluciones de gestión documental físicas y digitales) y soluciones gráficas, y en otras áreas de interés estratégico.

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

Estados financieros resumidos  
consolidados y notas explicativas  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados  
a 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Miles de Euros)

En miles de euros		31/12/2018 (no auditado)	31/12/2017
<b>Activo</b>			
	<b>Nota</b>		
Inmovilizado material	8	431	516
Otros activos intangibles		9	10
Activos financieros no corrientes	7	35	39
<b>Total activo no corriente</b>		<b>475</b>	<b>565</b>
Existencias		48	49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.290	1.383
Activos por impuestos corrientes		-	36
Otros activos financieros corrientes	7	76	189
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		628	729
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.042</b>	<b>2.386</b>
<b>Total activo</b>		<b>2.517</b>	<b>2.951</b>
<b>Pasivo</b>			
	<b>Nota</b>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(2.770)	(2.604)
Resultado del ejercicio		(688)	(400)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
<b>Patrimonio neto</b>	<b>9</b>	<b>(2.198)</b>	<b>(1.744)</b>
Deuda financiera		204	256
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores		-	118
Otros pasivos financieros		1.774	1.124
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>10</b>	<b>1.978</b>	<b>1.498</b>
Deuda financiera	10	52	51
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	10	-	85
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.305	2.667
Pasivos por impuestos corrientes		246	260
Otros pasivos financieros	10	134	134
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.737</b>	<b>3.197</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2.517</b>	<b>2.951</b>



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**  
 Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes al ejercicio anual  
 terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios	11	7.917	8.411
Otros ingresos de explotación		279	360
<b>Total ingresos</b>		<b>8.196</b>	<b>8.771</b>
Aprovisionamientos		(2.877)	(2.808)
<b>Margen bruto</b>		<b>5.319</b>	<b>5.963</b>
Gastos de personal		(4.453)	(4.874)
Otros gastos de explotación		(1.261)	(1.291)
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>(395)</b>	<b>(202)</b>
Amortizaciones	8	(123)	(129)
<b>Resultado neto de explotación</b>		<b>(518)</b>	<b>(331)</b>
Ingresos financieros		-	28
Gastos financieros		(116)	(140)
Diferencias de cambio (neto)		-	1
Variación en el valor razonable		(51)	(23)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(167)</b>	<b>(66)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(685)</b>	<b>(397)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(3)	(3)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(688)</b>	<b>(400)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
La entidad dominante		(688)	(400)
Intereses minoritarios		-	-
<b>Beneficio por acción</b>	9		
Básico		(0,01) €	(0,01) €
Diluido		(0,01) €	(0,01) €

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados  
generados en el ejercicio anual terminado  
en 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Miles de Euros)

<b>En miles de euros</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(685)</b>	<b>(397)</b>
<b>Ajustes de resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado	123	129
Otros ajustes de resultado	100	(8)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(395)</b>	<b>304</b>
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>(857)</b>	<b>28</b>
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(36)	(180)
Otros activos financieros	258	271
<b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>	<b>222</b>	<b>91</b>
Disposiciones de deuda financiera	550	532
Devolución de deuda financiera	(16)	(447)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>534</b>	<b>85</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(101)</b>	<b>204</b>
Variación del tipo de cambio	-	1
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(101)</b>	<b>205</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero</b>	<b>729</b>	<b>524</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio</b>	<b>628</b>	<b>729</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de Resultados Globales Resumidos Consolidados  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
en 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Miles de Euros)

<b>En miles de euros</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:</b>		
- Gastos de emisión de capital	-	-
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	0	1
<b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
- Resultado del Periodo	(688)	(400)
<b>Total Ingresos Reconocidos en el Periodo</b>	<b>(688)</b>	<b>(399)</b>
<b>Atribuible a:</b>		
La entidad dominante	(688)	(399)
Intereses minoritarios	-	-

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
en 31 de diciembre de 2018 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
<b>A 1 de enero de 2017</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(65)</b>	<b>31.114</b>	<b>(15)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(328.847)</b>	<b>(2.081)</b>	<b>712</b>	<b>(1.368)</b>
<b><u>Ingresos y gastos reconocidos</u></b>													
Resultado del periodo										(400)	(400)		(400)
Diferencias de conversión								1			1		1
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(400)</b>	<b>(399)</b>	<b>-</b>	<b>(399)</b>
<b><u>Operaciones con socios o propietarios</u></b>													
Otras operaciones con acciones propias						(241)	264				23		23
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(241)</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(306)</b>	<b>31.378</b>	<b>(14)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.247)</b>	<b>(2.457)</b>	<b>712</b>	<b>(1.744)</b>
<b>A 1 de enero de 2018</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(307)</b>	<b>31.378</b>	<b>(14)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.247)</b>	<b>(2.456)</b>	<b>712</b>	<b>(1.744)</b>
<b><u>Ingresos y gastos reconocidos</u></b>													
Resultado del periodo										(688)	(688)		(688)
Diferencias de conversión								-			-		-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(688)</b>	<b>(688)</b>	<b>-</b>	<b>(688)</b>
<b><u>Operaciones con socios o propietarios</u></b>													
Otras operaciones con acciones propias							305	(71)			234		234
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>(71)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>234</b>
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(2)</b>	<b>31.307</b>	<b>(14)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.935)</b>	<b>(2.910)</b>	<b>712</b>	<b>(2.198)</b>

## **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

### **(1) Introducción e información general**

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

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

La actividad de 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 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, tal y como se detalla en la nota 9 a las presentes cuentas.

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 31 de diciembre de 2017, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet S.A., y Service Point Belgium NV. Todas estas compañías a fecha de hoy han recibido el auto de cumplimiento de convenio salvo Service Point Facilities Management Ibérica S.A., está esperando el auto tras haber liquidado los últimos saldos con Administraciones Públicas durante el mes de noviembre. Se ha vendido la sub-holding sueca, Service Point Nordic AB durante el mes de diciembre de 2018.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 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 12 de febrero de 2019.

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

Los estados financieros intermedios consolidados han sido formulados asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. Dentro de la situación concursal, la Dirección elaboró un plan de viabilidad para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. El plan se ha modificado ligeramente, y la Dirección prevé que con dicho plan de negocio se puede recuperar el valor de los activos registrados en el balance de situación.

### **(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 ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

### **(4) Normas de valoración**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre 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 sus cuentas anuales consolidadas.

**(5) Combinaciones de negocio**

No se ha producido incorporación alguna al perímetro de consolidación durante el ejercicio 2018.

**(6) Dividendos pagados por la Sociedad**

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

**(7) Activos financieros corrientes y no corrientes**

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

Miles de euros	31/12/2018			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	-	-	111	-	-	228
	-	-	<b>111</b>	-	-	<b>228</b>

Con efectos del 19 de enero de 2018, se ha resuelto el contrato de liquidez suscrito con GVC Gaesco Beka, Sociedad de Valores, S.A. El primer contrato de liquidez se suscribió en el marco del levantamiento de la suspensión de la cotización de las acciones de Service Point Solutions, S.A. en diciembre de 2016, y desde esa fecha ha conseguido favorecer la liquidez de las transacciones y regularidad en la cotización. Desde el inicio del contrato hasta la fecha de resolución, el volumen de compras y ventas realizadas en virtud del contrato han sido de 165.792 y 165.792 títulos respectivamente. A la fecha de resolución del contrato, se mantenían 100.000 acciones en autocartera y 117 miles de euros en la cuenta del contrato de liquidez.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía en la cuenta de valores 105.786 acciones y en la cuenta de efectivo 112 miles de euros.

**(8) Inmovilizado material**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, se han realizado adquisiciones de inmovilizado material por 35 miles y 179 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 123 miles y 129 miles de euros en los ejercicios 2018 y 2017 respectivamente.



## (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 31 de diciembre de 2018 y 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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía

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

### Acciones propias

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene 105.786 acciones en la cuenta de valores abierta con GVC Gaesco, registradas por un importe de 102 miles de euros en el Patrimonio Neto. Asimismo, algunas filiales de Grupo mantienen un total de 175.100 acciones registradas por un importe de 204 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene 1.833 acciones en autocartera, registradas por un valor de 1.450 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)	(688)	(400)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
<b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>

### Beneficio por acción diluido

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

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe la siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles 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).

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)	(688)	(400)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
<b>Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción</b>	<b>(688)</b>	<b>(400)</b>
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
<b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b>	<b>69.284.800</b>	<b>69.284.800</b>
<b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>

### (10) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Miles de euros	31/12/2018		31/12/2017	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
<b><u>Deudas con entidades de crédito</u></b>				
Acreedores por leasing	52	204	51	256
Otros	-	-	-	-
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>52</b>	<b>204</b>	<b>51</b>	<b>256</b>
<b><u>Otros pasivos financieros</u></b>				
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	-	-	85	118
Obligaciones convertibles	-	705	-	616
Otros pasivos financieros	134	1.069	134	508
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>134</b>	<b>1.774</b>	<b>219</b>	<b>1.242</b>
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>1.978</b>	<b>270</b>	<b>1.498</b>

“Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores” a 31 de diciembre de 2017 representaba la deuda a los acreedores públicos cuyo saldo pendiente de pago se ha liquidado durante el ejercicio 2018.

#### Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos que son propiedad de Paragon y que a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2017 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 sociedad matriz del Grupo, el Consejo de Administración 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 acuerdo con la NIC 39 sobre la definición de un instrumento de patrimonio, en cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se ha fijado el precio de conversión y, en consecuencia, 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. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró directamente en el patrimonio neto de 2016, ya que la variación es consecuencia de una operación con el accionista principal, y por consiguiente fuera del alcance de la CINIIF 19.

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 anti dilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se ha dado de baja el pasivo financiero original, y se ha dado 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 ha valorado por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se ha efectuado 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, dio lugar a un valor razonable de la deuda del pasivo financiero de 549 miles de euros. Dicho valor se actualiza periódicamente al valor presente y a 31 de diciembre de 2018 está registrado por importe de 623 miles de euros.

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 82 miles de euros.

#### Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre de 2017 y 2018, “Otros pasivos financieros” corrientes por importe de 134 miles de euros corresponde al saldo a pagar por las 41.558.989 acciones que SPS había adquirido a Paragon Financial Investments Limited para dar cumplimiento a los convenios de acreedores de sus filiales. SPS adquirió suficientes acciones para cubrir el pago de la totalidad de los créditos de sus filiales.

En julio de 2017, SPS suscribió 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.

- 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.
- 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.

A 31 de diciembre de 2017 y 2018, dichos préstamos están registrados como “otros pasivos no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018, Paragon ha concedido préstamos por importe total de 550 miles de euros para financiar la operativa de la filial española.

#### (11) 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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
España	5.186	5.230
Bélgica	2.730	3.182
<b>Total</b>	<b>7.916</b>	<b>8.411</b>

#### (12) Plantilla media

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía un total de 112 empleados, de los que 77 empleados pertenecen al negocio de España y 35 al negocio en Bélgica.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Hombres	54	58
Mujeres	60	64
<b>Total</b>	<b>114</b>	<b>122</b>

### (13) 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 directores, 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 los ejercicios 2018 y 2017, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y directores 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

En Euros	Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2018	2017	2018	2017
Servicios prestados	-	-	68	89
Otros ingresos de explotación	-	-	270	360
Ingresos financieros	-	-	-	-
Servicios recibidos	(20)	(75)	(20)	(21)
Gastos financieros	-	-	(49)	(25)
<b>Total</b>	<b>(20)</b>	<b>(75)</b>	<b>269</b>	<b>403</b>

#### 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:

<b>Miles de euros</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>Administradores</u></b>		
Retribución fija	5	16
Retribución variable	15	60
Dietas	-	-
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<b><u>Directivos</u></b>	91	91
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>166</b>

**(14) Hechos posteriores**

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de firma de los estados financieros adjuntos ha ocurrido el siguiente hecho posterior que, por su relevancia, debería ser mencionado en las presentes notas.

Solicitud de declaración de cumplimiento del convenio de acreedores de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.

El día 18 de enero de 2019, se ha presentado escrito al Juzgado manifestando haber efectuado todos los pagos derivados del cumplimiento del convenio y aportando acreditación del pago. A la fecha de aprobación de las presentes notas explicativas se está esperando la declaración de cumplimiento del convenio de acreedores.