

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 2020

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados
a 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros		31/12/2020	31/12/2019
Activo			
	Nota		
Inmovilizado material	7	161	190
Derecho de uso	9	1.347	1.568
Fondo de comercio	5	2.139	-
Otros activos intangibles	8	5.949	99
Activos financieros no corrientes	10	1.032	30
Total activo no corriente		10.628	1.887
Existencias		98	41
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.618	1.119
Activos por impuestos corrientes		359	10
Otros activos financieros corrientes	10	250	108
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		1.226	793
Total activo corriente		3.551	2.071
Total activo		14.179	3.958
Pasivo			
	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(3.566)	(3.457)
Resultado del ejercicio		(2.056)	(920)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
Patrimonio neto	11	(4.362)	(3.117)
Deuda financiera	12	830	-
Obligaciones convertibles	12	762	764
Otros pasivos financieros	12	6.154	2.884
Pasivos por impuestos diferidos		188	-
Total pasivo no corriente		7.934	3.648
Deuda financiera	12	1.524	-
Otros pasivos financieros	12	689	557
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		3.568	2.616
Pasivos por impuestos corrientes		1.157	254
Otros pasivos	12	2.389	-
Provisiones	13	1.280	-
Total pasivo corriente		10.607	3.427
Total pasivo		14.179	3.958

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes
 Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes al ejercicio anual
 terminado en 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	14	6.507	7.518
Otros ingresos de explotación		274	187
Total ingresos		6.781	7.705
Aprovisionamientos		(2.360)	(2.946)
Margen bruto		4.421	4.759
Gastos de personal		(4.616)	(4.161)
Otros gastos de explotación		(1.008)	(1.007)
Resultado bruto de explotación		(1.203)	(409)
Amortizaciones	7,8,9	(783)	(387)
Deterioros			(1)
Resultado neto de explotación		(1.986)	(797)
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(113)	(101)
Diferencias de cambio (neto)		(1)	(1)
Variación en el valor razonable		45	(18)
Resultado financiero neto		(69)	(120)
Resultado antes de impuestos		(2.055)	(917)
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(1)	(3)
Resultado del periodo		(2.056)	(920)
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(2.056)	(920)
Intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción	11		
Básico		(0,04) €	(0,02) €
Diluido		(0,03) €	(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 2020 y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(2.055)	(917)
Ajustes de resultado:		
Amortización del inmovilizado	783	387
Otros ajustes de resultado	(150)	(2)
Cambios en el capital corriente	342	585
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(1.080)	53
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(42)	(219)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio	(4.451)	-
Enajenaciones de inversiones	19	-
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(4.474)	(219)
Operaciones con acciones propias	-	-
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones	-	-
Disposiciones de deuda financiera	6.422	670
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	(483)	(339)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	5.939	331
Flujos netos totales	385	165
Variación del tipo de cambio	47	-
Variación de efectivo y otros medios líquidos	432	165
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	794	628
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre	1.226	793

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Resultados Globales Resumidos Consolidados
correspondientes al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros	2020	2019
Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:		
- Gastos de emisión de capital	-	-
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	47	-
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	47	-
- Resultado del Periodo	(2.056)	(920)
Total Ingresos Reconocidos en el Periodo	(2.009)	(920)
Atribuible a:		
La entidad dominante	(2.009)	(920)
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 2020 y 2019
(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	Otros instrumentos	Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión					Otros
A 01 de enero de 2019	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(329.935)	(2.909)	712	(2.197)
Ingresos y gastos reconocidos													
Resultado del periodo										(920)	(920)		(920)
Diferencias de conversión											-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(920)	(920)	-	(920)
Operaciones con socios o propietarios													
Otras operaciones con acciones propias											-		-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto													
Compensación de reservas			(8.076)							8.076			-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(8.076)	-	-	-	-	-	-	8.076	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	548	55.182	110	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(322.779)	(3.829)	712	(3.117)
A 01 de enero de 2020	548	55.182	110	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(322.778)	(3.829)	712	(3.117)
Ingresos y gastos reconocidos													
Resultado del periodo										(2.056)	(2.056)	-	(2.056)
Diferencias de conversión								47			47		47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	47	-	(2.056)	(2.009)	-	(2.009)
Operaciones con socios o propietarios													
Otras operaciones con socios				764							764		764
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	764	-	-	-	-	-	-	764	-	764
Otras variaciones de patrimonio neto													
Variación por combinaciones de negocios								0			-		-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2020	548	55.182	110	53.977	181.422	(1)	31.307	34	(2.819)	(324.834)	(5.074)	712	(4.362)

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 2020

(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 2019 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2020. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Composición del Grupo

A 31 de diciembre de 2020, 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 Scytl Election Technologies, S.L.

(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 2020 (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 2020 para su correcta interpretación.

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 2019.

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 consolidados han sido formulados 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. Dicho apoyo financiero se prevé que seguirá siendo prestado por Paragon en el futuro.

(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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, salvo por la incorporación en el perímetro de consolidación de la sociedad Scytl Election Technologies, S.L. (ver nota 5).

(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 2020 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019.

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

En fecha 22 de octubre de 2020, Paragon Group Ltd, accionista de referencia de SPS, fue adjudicataria de la unidad productiva conjunta de Scytl Secure Electronic Voting, S.A. y Plataforma Civicití, S.L.U., junto con sus filiales en Estados Unidos, Canadá, Australia, Francia y Grecia.

Paragon Group Ltd. (“Paragon”) designó a SPS para que proceda a la adquisición de la unidad productiva a través de una filial de nueva constitución, denominada Scytl Election Technologies, S.L, íntegramente participada por SPS, con el apoyo financiero de Paragon.

El detalle de los epígrafes ajustados a su valor razonable, los activos adquiridos y pasivos asumidos es el siguiente:

Miles de euros	Scytl Election Technologies
Efectivo y equivalentes	405
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	832
Otros activos financieros corrientes	174
Inmovilizado intangible	6.120
Inmovilizado material	9
Activos financieros no corrientes	506
Provisiones corrientes	(1.314)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.454)
Pasivos por impuestos diferidos	(188)
Otros pasivos corrientes	(2.376)
Valor razonable de los activos adquiridos	2.714
Fondo de comercio generado	2.139
Total	4.853

La salida de efectivo neta procedente de la adquisición es la siguiente:

Miles de euros	Scytl Election Technologies
Pagos efectuados	2.500
Pago pendiente en acciones	1.109
Pago pendiente en efectivo a corto plazo	414
Pago pendiente en efectivo a largo plazo	830
Total coste de la adquisición	4.853
Menos: efectivo y equivalentes adquiridos	(405)
Menos: pago pendiente en acciones	(1.109)
Menos: importes pendientes en efectivo	(1.244)
Flujo de caja de la adquisición	2.095

Los pagos pendientes en acciones y en efectivo corresponden a importes a desembolsar en el marco de los acuerdos alcanzados con las entidades financieras que ostentaban derechos de garantía sobre algunos activos incluidos en el perímetro de la adquisición (nota 12).

Desde la fecha de adquisición, la combinación de negocio ha aportado al Grupo una cifra de negocio de 0,9 millones de euros y un resultado negativo de 1,3 millones de euros.

(6) Dividendos pagados por la Sociedad

En fechas 26 de junio de 2019 y 30 de octubre de 2020, la Sociedad Dominante celebró sus Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de los ejercicios 2018 y 2019. No se aprobó ningún dividendo ni en la Junta de 26 de junio de 2019 ni de 31 de octubre de 2020.

(7) Inmovilizado material

Durante los ejercicios 2020 y 2019, se han realizado altas de inmovilizado material por 26 miles y 85 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 61 miles y 63 miles de euros en los ejercicios 2020 y 2019 respectivamente.

(8) Inmovilizado intangible

Durante los ejercicios 2020 y 2019, se han realizado altas de inmovilizado intangible por 26 miles y 85 miles de euros respectivamente. Asimismo, las altas por incorporaciones en el perímetro de consolidación han sido por importe de 5.918 miles de euros. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 266 miles y 3 miles de euros en los ejercicios 2020 y 2019 respectivamente.

(9) Derecho de uso

Durante los ejercicios 2020 y 2019, se han realizado altas de activos por arrendamiento financiero por 227 miles y 454 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre activos en arrendamiento financiero han ascendido a 448 miles y 321 miles de euros en los ejercicios 2020 y 2019 respectivamente.

(10) Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2020		31/12/2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otros activos financieros	250	1.031	108	30
Total	250	1.031	108	30

Los activos financieros incluyen un saldo a cobrar de Paragon Group por importe de 67 miles de euros, y el resto corresponde a fianzas y depósitos.

(11) 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía

A 31 de diciembre de 2019 y 2020, 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 2019 y 2020, 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:

	2020	2019
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(2.056)	(920)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,04)	(0,02)

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 2020 y 2019 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:

	2020	2019
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(2.056)	(920)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción	(2.056)	(920)
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)	(0,03)	(0,01)

(12) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2020 y 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2020		31/12/2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Deuda con entidades de crédito	1.524	830	-	-
Total deudas con entidades de crédito	1.524	830	-	-
Obligaciones convertibles	-	762	-	764
Préstamos y créditos	233	5.297	134	1.755
Por arrendamiento financiero	452	861	423	1.129
Total otros pasivos financieros	685	6.920	557	3.648
Total	2.209	7.750	557	3.648

Deuda con entidades de crédito

En fecha 3 de noviembre de 2020 SPS ha adquirido a través de su filial Scytl Election Technologies, S.L, el negocio de Scytl Secure Electronic Voting, S.A. y Plataforma Civicití, S.L.U.

La adquisición se ha realizado sobre la base de la oferta de adquisición que el accionista mayoritario de SPS (Paragon) había presentado en el seno del concurso de acreedores de

dichas compañías y de los acuerdos alcanzados con las entidades financieras que ostentaban derechos de garantía sobre algunos activos incluidos en el perímetro de la adquisición.

El acuerdo con las entidades financieras se ha recogido y formalizado en escritura de fecha 24 de diciembre de 2020 en la cual SPS como matriz de la sociedad compradora ha asumido la deuda de Scytl Election Technologies, S.L. frente las entidades financieras señalada.

Asimismo, dentro de dichos acuerdos se ofreció a las entidades financieras la posibilidad de que el pago de una parte de la deuda se efectuase mediante la entrega de acciones de SPS, determinándose como precio de conversión la cifra de 0,39 euros por acción equivalente a la media ponderada por volumen diario de las cotizaciones medias ponderadas de la acción de la Sociedad correspondientes a los 30 días naturales anteriores a la propuesta realizada por Grupo Paragon a las entidades financieras.

Se ha acordado con las entidades financieras el pago de la deuda en cuatro tramos:

1. En la fecha de firma del acuerdo el día 24 de diciembre de 2020 un pago por importe de 1.500 miles de euros;
2. Un primer pago aplazado con vencimiento el día 30 de enero de 2021 por importe de 415 miles de euros;
3. Un segundo pago aplazado con vencimiento el día 30 de enero de 2022 por importe de 829 miles de euros;
4. Para las dos entidades financieras que habían optado por un parte del pago en acciones de SPS, la ejecución de una ampliación de capital por compensación de créditos (por importe equivalente a 1.108.899,87 euros) mediante la emisión de 2.843.333 nuevas acciones en los primeros meses de 2021.

A 31 de diciembre de 2020, los tres últimos tramos se mantienen pendientes de liquidar, de los cuales un importe de 829 miles de euros se clasifica como no corriente

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos que son propiedad de Paragon y que a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2020 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 2020 está registrado por importe de 707 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 55 miles de euros.

Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre de 2019 y 2020, “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 2019 y 2020, dichos préstamos están registrados como “otros pasivos no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2020, Grupo Paragon ha concedido préstamos a SPS y sus filiales por un total de 620 miles de euros y 1.149 miles de euros respectivamente para financiar la operativa de la misma y su filial SPFMI. Asimismo, Grupo Paragon ha concedido préstamos a SPS por un total de 2.500 miles de euros para financiar la adquisición del negocio de Scytl. Dichos préstamos se han formalizado bajo las condiciones del Acuerdo Global de Tesorería de Grupo Paragon, sin fecha concreta de devolución. Dichos préstamos, y los intereses devengados correspondientes a los mismos, se incluyen dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes”.

A finales del ejercicio 2019, la deuda no corriente con empresas del Grupo correspondía a un préstamo concedido a SPS por la filial belga en 2016. En el ejercicio 2020, se ha reasignado la deuda a Grupo Paragon como prestatario. A finales de 2020, se ha acordado la condonación de dicho préstamo.

(13) Provisiones

A continuación, se indica el desglose de las provisiones del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2020		31/12/2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Provisiones de personal	1.280	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	-
Total	1.280	-	-	-

(14) 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 2019 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica y por negocio para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
España	3.357	5.184
Bélgica	2.271	2.334
Negocio tradicional	5.627	7.518
España	99	-
Francia	242	-
EEUU	403	-
Australia	111	-
Canadá	23	-
Voto electrónico	880	-
Total	6.507	7.518

(15) Plantilla media

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo tenía un total de 235 empleados, de los que 180 empleados están ubicados en España y 55 en otros países.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
Hombres	136	51
Mujeres	103	58
Total	239	109

(16) 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 son los siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Servicios prestados	66	17	-	-	68	68
Otros ingresos de explotación	113	150	-	-	82	186
Ingresos financieros	2	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	(18)	(22)	(21)	(23)	(20)	(21)
Gastos financieros	(8)	(8)	-	-	(66)	(57)
Total	154	137	(21)	(23)	63	177

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	2020	2019
<u>Administradores</u>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	21	23
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<u>Directivos</u>	73	91
Total	94	114

(17) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de firma de las cuentas anuales adjuntas ha ocurrido el siguiente hecho posterior que, por su relevancia, debería ser mencionado en las presentes notas:

Ampliación de capital por compensación de créditos

Con fecha 4 de marzo de 2021, se ha celebrado una Junta General Extraordinaria de Accionistas. En dicha Junta, se ha aprobado una ampliación de capital por importe total (nominal más prima de emisión) de 1.108.899,87 euros mediante la emisión de 2.843.333 nuevas acciones ordinarias, con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante compensación de los créditos que ostentan dos entidades financieras dentro de los acuerdos alcanzados para la adquisición de la unidad productiva de Scytl Secure Electronic Voting, S.A.



Resultados
Ejercicio 2020

INDICE

1.	El plan estratégico.....	3
2.	Impacto del Covid-19	4
3.	Evolución Ejercicio 2020	5
4.	Conclusiones	7

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones para crear una plataforma de crecimiento futuro.

1. El Plan Estratégico

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

Crecimiento vía adquisiciones

Durante los últimos tres 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), soluciones gráficas, y en otras áreas de interés estratégico con el fin de penetrar en nuevos segmentos como en nuevos mercados.

El enfoque del proceso adquisitivo realizado por la compañía ha sido:

- 1) Generar valor a corto plazo: Realizar inversiones que comiencen a generar 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.

No obstante, en base a la evolución y perspectivas de los segmentos de negocio tradicionales, y especialmente en relación a la situación generada por Covid-19, Grupo Paragon, accionista mayoritario, ha decidido realizar un reenfoque estratégico de la compañía, para posicionarla como vehículo de crecimiento en segmentos de tecnología.

En fecha 22 de octubre de 2020, Paragon Group Ltd, accionista de referencia de SPS, fue adjudicataria de la unidad productiva conjunta de Scytl Secure Electronic Voting, S.A. (“Scytl”) y Plataforma Civiciti, S.L.U. (“Civiciti”), (en adelante la “Unidad Productiva”), junto con sus filiales en Estados Unidos, Canadá, Australia, Francia y Grecia.

Paragon Group Ltd. (“Paragon”) designó a SPS para que proceda a la adquisición de la Unidad Productiva a través de una filial de nueva constitución, denominada

Scytl Election Technologies, S.L, íntegramente participada por SPS, con el apoyo financiero de Paragon.

Scytl es un líder mundial en software de modernización electoral y voto online seguro, liderando la transformación digital y la innovación en las elecciones en todo el mundo. Construida a lo largo de 20 años de investigación y protegida por más de 50 patentes internacionales, las soluciones de Scytl han sido utilizadas con éxito en más de 30 países de todo el mundo.

La adquisición de esta Unidad Productiva constituye el primer paso en la estrategia del grupo Paragon para posicionar a la nueva Service Point Solutions, S.A. como una plataforma paneuropea para negocios digitales de alto crecimiento.

Los resultados del ejercicio 2020 incluyen dos meses de la cuenta de resultados de Scytl Election Technologies, S.L. y sus filiales que han entrado en el perímetro de consolidación a partir del 22 de octubre de 2020.

2. Impacto del Covid-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus Covid-19 como una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener la propagación, que incluían: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica.

Dicha situación ha supuesto una contracción a las ventas de las sociedades del grupo.

Impactos del Covid-19 en el Grupo:

- **Liquidez:** la situación general de los mercados ha provocado un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía. El apoyo financiero continuo del accionista mayoritario, Grupo Paragon, unido a la puesta en marcha de planes para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, ha permitido minimizar el riesgo de dichas tensiones.
- **Operaciones:** la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos ha llegado a implicar la interrupción temporal de la prestación de servicios, sobre todo

en la España. Gracias a la implementación de planes de contingencia destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de sus operaciones, ha conseguido mitigar hasta cierto punto el impacto del riesgo de operaciones.

- Variación de determinadas magnitudes financieras: los factores mencionados han afectado principalmente, y de manera adversa, al “Importe neto de la cifra de negocio” del Grupo. En este sentido, las ventas de SPFMI han reducido en 1,8 millones de euros entre 2019 y 2020. Dicha reducción se ve claramente en el área de impresión digital y *facilities management* donde ha habido una disminución del 39%. En el negocio de Gestión Documental, el impacto ha sido del 1,6%. En Bélgica el impacto ha sido menos significativo, con una reducción del 2,7% comparado con el ejercicio 2019.

A este respecto, el Grupo ha implementado medidas que tienen objetivo fundamental reducir los costes de estructura para adecuar la estructura y capacidad productiva a la demanda real para el ejercicio 2020 en adelante, minimizando las pérdidas operativas. En este sentido, en la filial española ha presentado un ERTE de fuerza mayor sobre la totalidad de la plantilla de 75 personas, con afectaciones entre el 50% y 100%, con un ahorro del 29% en coste de personal. Asimismo, en Bélgica se han negociado reducciones de horarios de los empleados en línea con el plan de apoyo económico-financiero del Estado belga.

Adicionalmente en todas las filiales se ha prescindido de servicios o externos no estratégicos para la oferta a clientes y la producción.

Dichos ahorros han permitido a las empresas participadas minimizar el riesgo de pérdida de rentabilidad, problemas de liquidez y tensiones de tesorería, que podrían ser factores determinantes en la necesidad de registro de provisiones o deterioros a los activos del balance.

- Valoración de los activos y pasivos del balance de situación: un cambio en las estimaciones futuras de los ingresos, costes de producción, costes financieros, cobrabilidad de los clientes etc. del Grupo podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (por ejemplo, activos intangibles, deudores comerciales y cuentas a cobrar etc.) así como la necesidad de registrar determinadas provisiones u otros tipos de pasivos. Durante el ejercicio, se han realizado los análisis y cálculos para registrar los deterioros necesarios, siendo prácticamente nulo el impacto.

3. Evolución Grupo Ejercicio 2020

A continuación, mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes del Grupo Service Point durante los ejercicios 2019 y 2020.

Los resultados del ejercicio 2020 incluyen dos meses de la cuenta de resultados de Scytl Election Technologies, S.L. y sus filiales que han entrado en el perímetro de consolidación a partir del 22 de octubre de 2020.

Cuadro 2.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Negocio tradicional 2019	Negocio tradicional 2020	Negocio tecnologico 2020	Total 2020
Ventas	7.518	5.627	880	6.507
Otros ingresos	187	274	-	274
Margen Bruto	4.759	4.041	380	4.421
EBITDA	(409)	(180)	(1.023)	(1.203)
EBIT	(797)	(708)	(1.278)	(1.986)
Resultado Neto	(920)	(778)	(1.278)	(2.056)
% Margen Bruto	63,3%	71,8%	43,1%	67,9%

Negocio tradicional

En cuanto al negocio tradicional de impresión digital y gestión documental, las ventas consolidadas del ejercicio 2020 han sido de 5,6 millones de euros, un 25,2% más bajo que el mismo periodo de 2019, principalmente por la aparición de la pandemia Covid-19 y el inicio del Estado de Alarma en España a mediados del mes de marzo.

En este sentido, las ventas de la filial española han reducido en 1,8 millones de euros entre 2019 y 2020. Dicha reducción se ve claramente en el área de impresión digital y *facilities management* donde ha habido una disminución del 39%. En el negocio de Gestión Documental, el impacto ha sido del 1,6%. En Bélgica el impacto ha sido menos significativo, con una reducción del 2,7% comparado con el ejercicio 2019.

El margen bruto sobre ventas ha mejorado de un 63,3% en el ejercicio 2019 a un 71,8% en 2020, gracias a un cambio en el *mix* de ventas, con un peso creciente en el negocio de gestión documental que cuenta con un margen bruto más alto.

El Grupo ha implementado medidas que tienen objetivo fundamental reducir los costes de estructura para adecuar la estructura y capacidad productiva a la demanda real para el ejercicio 2020 en adelante, minimizando las pérdidas operativas.

La filial española ha presentado un ERTE de fuerza mayor sobre la totalidad de la plantilla de 75 personas, con afectaciones entre el 50% y 100%, con un ahorro del 29% en coste de personal. Asimismo, en Bélgica se han negociado reducciones de

horarios de los empleados en línea con el plan de apoyo económico-financiero del Estado belga. Adicionalmente en todas las filiales se ha prescindido de servicios o externos no estratégicos para la oferta a clientes y la producción.

Negocio tecnológico

Scytl es un líder mundial en software de modernización electoral y voto online seguro, liderando la transformación digital y la innovación en las elecciones en todo el mundo. Construida a lo largo de 20 años de investigación y protegida por más de 50 patentes internacionales, las soluciones de Scytl han sido utilizadas con éxito en más de 30 países de todo el mundo. Cuenta con una plantilla aproximadamente 150 trabajadores.

Dicho negocio se ha incorporado en los últimos dos meses del año. Provenía de una situación concursal que había tenido un impacto negativo en la capacidad de participar en licitaciones públicas. Por consiguiente, las ventas de los primeros dos meses han sido más bajas que las previstas en una situación normal. Como parte del acuerdo de compra del negocio, toda la plantilla se ha traspasado con el negocio, representando el gasto principal de esta división.

El sector del voto on-line representa una oportunidad importante de crecimiento futuro, sobre todo en la situación actual de la pandemia. Se ha detectado un incremento en el interés en soluciones de voto on-line en los sectores públicos y privados.

SPS y Paragon, como accionista de referencia de SPS, están trabajando con el equipo directivo de Scytl para desarrollar un plan de negocio enfocado en crecimiento y rentabilidad. En primera instancia, se basa en crear un negocio sólido con sostenibilidad financiera, para impulsar el crecimiento futuro.

4. Conclusiones

Paragon, accionista de referencia de SPS, ha definido una clara estrategia para la compañía cotizada, utilizándola como plataforma global para el crecimiento y expansión en los sectores de seguridad de datos, tecnología, criptografía y voto on-line. Dicha estrategia fue expuesta por el Presidente de Service Point Solutions en la Junta General de accionistas del pasado mes de octubre de 2020.

En fecha 22 de octubre de 2020, Paragon Group Ltd, accionista de referencia de SPS, fue adjudicataria de la unidad productiva conjunta de Scytl Secure Electronic Voting, S.A. ("Scytl") y Plataforma Civicití, S.L.U. ("Civicití"), (en adelante la "Unidad

Productiva”), junto con sus filiales en Estados Unidos, Canadá, Australia, Francia y Grecia.

Paragon Group Ltd. (“Paragon”) designó a SPS para que proceda a la adquisición de la Unidad Productiva a través de una filial de nueva constitución, denominada Scytl Election Technologies, S.L, íntegramente participada por SPS, con el apoyo financiero de Paragon.

La adquisición de esta Unidad Productiva constituye el primer paso en la estrategia del grupo Paragon para posicionar a la nueva Service Point Solutions, S.A. como una plataforma paneuropea para negocios digitales de alto crecimiento, centrados en las áreas de seguridad y tecnologías de datos, criptografía, voto electrónico y modernización electoral.

Como consecuencia de las anteriores decisiones, SPS está analizando el encaje estratégico de las actividades tradicionales en España y en Bélgica, así como el posicionamiento de la marca.

El equipo directivo está llevando a cabo el estudio de nuevas oportunidades de adquisición en las áreas mencionadas. El enfoque de las adquisiciones se centrará en el potencial de crecimiento de mercado de las tecnologías analizadas, clientes actuales y potenciales y precio. Es probable que SPS y Paragon sigan la estrategia de financiar futuras adquisiciones a través de ampliaciones de capital en el mercado, potenciando el *free float* y liquidez de SPS.