

GRUP SERHS, S.A.

**Informe d'auditoria a
31 d'agost de 2018**

Protocol número: A-7.005



An independent member of

B K R
INTERNATIONAL

ÍNDEX

	Pàgina
Informe d'auditoria	2
Comptes anuals de l'exercici 2018	8
Informe de gestió	9



INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als accionistes de
GRUP SERHS, S.A.

Opinió amb excepcions

Hem auditat els comptes anuals de la societat **Grup Serhs, S.A.** (en endavant *la Societat*) que comprenen el balanç a 31 d'agost de 2018, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, excepte pels efectes de la qüestió descrita en la secció *Fonament de l'opinió amb excepcions* del nostre informe, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 d'agost de 2018, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió amb excepcions

Tal i com s'indica en la nota 15 de la memòria adjunta, en data 14 de setembre de 2018, la Societat va vendre un terreny situat al CIM REUS per import de 2.500 milers d'euros que, a 31 d'agost de 2018, figura en l'actiu del balanç de la societat dintre de la rúbrica d'actius mantinguts per a la venda per import de 4.729 milers d'euros. Com a conseqüència, a 31 d'agost de 2018, l'actiu de la Societat, així com els fons propis, es trobarien sobrevalorats en un import de 2.229 milers d'euros.

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió amb excepcions.



Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

Aspecte rellevant

Treball realitzat

Saldos i transaccions amb entitats vinculades (Notes 1, 9 i 16 de la memòria)

La Societat es la capçalera d'un grup de societats en els termes que preveu l'article 42 del Codi de Comerç.

La Societat integra diferents saldos amb empreses del grup, dels que cal destacar, per la seva rellevància, l'import corresponent a saldos derivats del sistema de tresoreria centralitzada i finançament, la prestació de serveis, així com també saldos derivats de la consolidació fiscal, tant d'IVA com d'Impost de Societats.

Degut a la rellevància de les operacions de l'exercici, així com dels saldos a 31 d'agost de 2018 en el conjunt dels comptes anuals, considerem les operacions i saldos amb parts vinculades un aspecte rellevant dels nostres treballs d'auditoria.

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, l'obtenció i anàlisi de la documentació de que disposa la Societat per suportar les condicions aplicades a les operacions per tal de verificar que són raonables respecte a les que podrien aplicar-se a un tercer independent. En concret, hem revisat els moviments que generen els saldos entre empreses del grup a partir de les liquidacions dels diferents impostos, així com l'atorgament de finançament i les devolucions satisfetes durant l'exercici. També hem revisat la documentació suport justificativa de la prestació del serveis.

Així mateix, hem aplicat procediments de confirmació amb les diferents companyies que pertanyen al Grup de societats dels saldos i transaccions, ja siguin els provinents per tresoreria centralitzada i finançament, com els derivats de la consolidació fiscal del grup.

Per últim, hem verificat que en la Nota 16 de la memòria adjunta es desglossa la informació que requereix el marc d'informació financera aplicable.



Aspecte rellevant**Treball realitzat***Situació fiscal (Nota 10 de la memòria)*

La Societat, com a entitat dominant del grup, es la capçalera per la presentació de les corresponents liquidacions d'impostos, tant pel que es refereix a l'Impost de societats com a l'impost sobre el valor afegit. La tributació consolidada efectuada origina saldos significatius amb parts vinculades, així com reconeixement de saldos amb l'administració tributaria significatius, tant per imports a pagar com a cobrar d'empreses del grup, i el registre d'impostos diferits corresponents a la societat individual i al grup de tributació consolidada.

Prenent en consideració els saldos mantinguts amb empreses vinculades, així com el registre d'imports significatius del grup consolidat en matèria fiscal, s'ha considerat com un aspecte rellevant en els nostres treballs d'auditoria.

Els nostres procediments d'auditoria inclouen, entre d'altres, l'avaluació dels controls establerts per la direcció, tant pel procés de càlcul de l'Impost de societat consolidat així com per la valoració de la recuperació dels actius per impostos diferits registrats, l'avaluació de la raonabilitat dels criteris i estimacions seguits per la Direcció, així com l'adequació de la normativa fiscal aplicable.

Així mateix, hem avaluat l'adequació dels detalls d'informació facilitats a la Memòria requerits pel marc d'informació financera que li resulta d'aplicació.

Aspecte rellevant**Treball realitzat***Finançament (Notes 9 i 16 de la memòria)*

Durant l'exercici tancat a 31 d'agost de 2017 la Societat va signar l'Acord Marc de Reestructuració Financera amb diferents entitats bancàries pel qual es va renegociar les condicions dels principals passius financers, subjecte a una sèrie de compromisos per part de la Societat i altres empreses vinculades del Grup, i garantit amb la pignoració de participacions d'entitats del Grup.

Derivat de la rellevància dels imports corresponents al finançament, així com les garanties i compromisos adquirits per la Societat, s'ha considerat l'àrea com un aspecte rellevant en els nostres treballs d'auditoria.

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, l'anàlisi de les condicions i compliment del conveni signat, la conciliació dels saldos de tancament amb la documentació proporcionada i les respostes de la totalitat de les entitats bancàries circularitzades, així com el grau i la probabilitat de compliment dels compromisos adquirits amb les entitats financeres.

Així mateix, hem avaluat l'adequació dels detalls d'informació facilitats a la Memòria requerits pel marc d'informació financera que li resulta d'aplicació.



Aspecte rellevant**Treball realitzat*****Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini (Nota 9 de la memòria)***

Com s'ha indicat, la Societat és la dominant d'un grup d'empreses en els termes que preveu l'article 42 del Codi de Comerç. Com a conseqüència, figuren a l'actiu de la Societat imports significatius corresponents a les participacions directes en diferents empreses del Grup. La Societat aplica el mètode de valoració que considera més adequat a fi de determinar el valor de les societats participades

Tenint en compte la rellevància de les xifres expressades com a inversions en empreses del grup, així com per la necessitat d'aplicació de diferents procediments de valoració per determinar el valor de les participacions, s'ha considerat un aspecte rellevant en els nostres treballs d'auditoria.

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, l'enteniment del procés seguit per la societat per obtenir la informació que ha servit de base, així com l'avaluació dels indicadors de deteriorament i de la metodologia i hipòtesis emprades en l'estimació del valor recuperable, contrastant la informació continguda en els models amb els plans de negoci de les diferents societats participades, els fons propis de les mateixes a data de tancament, així com valoracions en base a plusvàlues tàcites que puguin contenir les diferents societats integrants del Grup.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn l'informe de gestió de l'exercici tancat a 31 d'agost de 2018, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat, i no formen part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'altra informació. La nostra responsabilitat sobre l'altra informació, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'altra informació amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes i sense incloure informació diferent de l'obtinguda com a evidència durant la mateixa. Així mateix, la nostra responsabilitat pel que fa a l'informe de gestió consisteix a avaluar i informar de si el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici tancat a 31 d'agost de 2018 i el seu contingut i presentació són conformes amb la normativa que resulta d'aplicació.



Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen la intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.



- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que l'entitat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguixen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de l'entitat, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

Barcelona, 8 de novembre de 2018

Faura-Casas, Auditors Consultors, S.L.
Nº ROAC S0206


Jordi Casals Company
Nº ROAC 15471

An independent member of

BKR
INTERNATIONAL

GRUP SERHS, S.A.

Comptes anuals
exercici 2018



IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA
IDENTIFICACIÓ DE L'EMPRESA

NIF: 01010 A58482480

Forma jurídica:
Forma jurídica:

SA: 01011 X

SL: 01012

Otras:
Altres:

01013

LEI: 01009

Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)
Només per a les empreses que disposin de codi LEI (Legal Entity Identifier)Denominación social:
Denominació social:

01020 GRUP SERHS, S.A.

Domicilio social:
Domicili social:

01022 GARBI, 88

Municipio:
Municipi:

01023 PINEDA DE MAR

Provincia:
Província:

01025 BARCELONA

Código Postal:
Codi postal:

01024 08397

Teléfono:
Telèfon:

01031

Dirección de e-mail de contacto de la empresa
Adreça de correu electrònic de contacte de l'empresa

01037

Perteneencia a un grupo de sociedades:
Pertinença a un grup de societats:

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

NIF / NIF

Sociedad dominante directa:

01041 GRUP SERHS, S.A.

01040 A58482480

Sociedad dominante última del grupo:

01061

01060

ACTIVIDAD
ACTIVITATActividad principal:
Activitat principal:

02009 SERVEIS FINANCERS I COMPTABLES

(1)

Código CNAE:
Codi CNAE:

02001 7022

(1)

PERSONAL ASALARIADO
PERSONAL ASSALARIATa) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato, y empleo con discapacidad:
Nombre mitjà de persones ocupades en el curs de l'exercici, per tipus de contracte, i ocupació amb discapacitat:

	EJERCICIO EXERCICI	2017 (2)	EJERCICIO EXERCICI	2016 (3)
FIJO: FIX (4):	04001	10,42		10,71
NO FIJO: NO FIX (5):	04002			

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

Del qual persones ocupades amb discapacitat major o igual del 33% (o qualificació equivalent local):

04010		
-------	--	--

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:
Personal assalariat al final de l'exercici, per tipus de contracte i per sexe:

	EJERCICIO EXERCICI	2017 (2)	EJERCICIO EXERCICI	2016 (3)
	HOMBRES HOMES	MUJERES DONES	HOMBRES HOMES	MUJERES DONES
FIJO: FIX:	04120	5,00	04121	6,00
NO FIJO: NO FIX:	04122		04123	

PRESENTACIÓN DE CUENTAS
PRESENTACIÓ DE COMPTESEJERCICIO
EXERCICI 2017 (2)EJERCICIO
EXERCICI 2016 (3)Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:
Data d'inici a la qual van referits els comptes:Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:
Data de tancament a la qual van referits els comptes:

	AÑO ANY	MES MES	DÍA DIA
01102	2017	09	01
01101	2018	08	31

	AÑO ANY	MES MES	DÍA DIA
	2016	09	01
	2017	08	31

Número de páginas presentadas al depósito:

Nombre de pàgines presentades al depòsit:

01901	0
-------	---

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:

En el cas que no figuren consignades xifres en algun dels exercicis, indiqueu-ne la causa:

01903

UNIDADES
UNITATSMarque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos
que integran sus cuentas anuales:Marqueu amb una X la unitat en la qual heu elaborat tots els documents que integren
els vostres comptes anuals:Euros:
Euros:
Miles de euros:
Milers d'euros:
Millones de euros:
Milions d'euros:

09001	X
09002	
09003	

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE-2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.04.2007). I Segons les classes (quatre dígits) de la classificació Nacional d'Activitats Econòmiques 2009 (CNAE-2009), aprovada pel Real decret 475/2007, de 13 d'abril (BOE de 28.04.2007).

(2) Ejercicio al que van referides las cuentas anuales. I Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(3) Ejercicio anterior. I Exercici anterior.

(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios: I Per calcular el nombre mitjà de personal fix tingueu en compte els criteris següents:

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio. I Si durant l'any no hi ha hagut moviments importants de la plantilla, indiqueu aquí la semisuma dels fixos al començament i al final de l'exercici.
b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce. I Si hi ha hagut moviments, calculeu la suma de la plantilla en cada un dels mesos de l'any i dividí-la per dotze.
c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada que no efectivamente trabajada. I Si hi va haver regulació temporal d'ocupació o de jornada, el personal afectat s'ha d'incloure com a personal fix, però només en la proporció que correspongui a la fracció de l'any o jornada de l'any efectivament treballada.
(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior): I Podeu calcular el personal no fix mitjà sumant el total de setmanes que han treballat els vostres empleats no fixos i dividint per 52 setmanes. També podeu fer aquesta operació (equivalent a l'anterior):

n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas

nombre de persones contractades x nombre mitjà de setmanes treballades

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.		UNIDAD / UNITAT (1) Euros: 09001 X Miles: 09002 Millones: 09003	
Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors			

ACTIVO ACTIU	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE ACTIU NO CORRENT	11000	152.189.385,88	146.956.459,09
I. Inmovilizado intangible Immobilitzat intangible	11100	53.689,86	53.689,86
1. Desarrollo Desenvolupament	11110		
2. Concesiones Concessions	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares Patents, llicències, marques i similars	11130	53.689,86	53.689,86
4. Fondo de comercio Fons de comerç	11140		
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	11150		
6. Investigación Investigació	11160		
7. Propiedad intelectual Propietat intel·lectual	11180		
8. Otro inmovilizado intangible Altres immobilitzat intangible	11170		
II. Inmovilizado material Immobilitzat material	11200	296.363,22	345.602,50
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	11210	23.873,16	24.970,63
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material Instal·lacions tècniques i altres immobilitzat material	11220	272.490,06	320.631,87
3. Inmovilizado en curso y anticipos Immobilitzat en curs i bestretes	11230		
III. Inversiones inmobiliarias Inversions immobiliàries	11300	32.553.236,56	32.989.293,80
1. Terrenos Terrenys	11310	27.244.327,21	27.244.327,21
2. Construcciones Construccions	11320	5.308.909,35	5.744.966,59
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	11400	111.906.222,18	106.002.847,21
1. Instrumentos de patrimonio Instruments de patrimoni	11410	111.906.222,18	106.002.847,21
2. Créditos a empresas Crèdits a empreses	11420		
3. Valores representativos de deuda Valors representatius de deute	11430		
4. Derivados Derivats	11440		
5. Otros activos financieros Altres actius financers	11450		
6. Otras inversiones Altres inversions	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo Inversions financeres a llarg termini	11500	2.843.872,72	3.311.425,54
1. Instrumentos de patrimonio Instruments de patrimoni	11510	2.463.232,24	3.242.141,81
2. Créditos a terceros Crèdits a tercers	11520	292.500,00	
3. Valores representativos de deuda Valors representatius de deute	11530		
4. Derivados Derivats	11540		
5. Otros activos financieros Altres actius financers	11550	88.140,48	
6. Otras inversiones Altres inversions	11560		



- (1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. /
Marqueu la casella corresponent segons que expresseu les xifres en unitats, milers o milions d'euros. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.
- (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
- (3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A. 		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
ACTIVO ACTIU	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)	
VI. Activos por impuesto diferido Actius per impost diferit	11600	4.536.001,34	4.253.600,18	
VII. Deudas comerciales no corrientes Deutors comercials no corrents	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE ACTIU CORRENT	12000	8.007.564,42	11.019.393,88	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta Actius no corrents mantinguts per a la venda	12100	5.330.045,38	6.072.996,44	
II. Existencias Existències	12200			
1. Comerciales Comercial	12210			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Matèries primeres i altres aprovisionaments	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo Matèries primeres i altres aprovisionaments a llarg termini	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo Matèries primeres i altres aprovisionaments a curt termini	12222			
3. Productos en curso Productes en curs	12230			
a) De ciclo largo de producción De cicle llarg de producció	12231			
b) De ciclo corto de producción De cicle curt de producció	12232			
4. Productos terminados Productes acabats	12240			
a) De ciclo largo de producción De cicle llarg de producció	12241			
b) De ciclo corto de producción De cicle curt de producció	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	12250			
6. Anticipos a proveedores Bestretes a proveïdors	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Deutors comercials i altres comptes a cobrar	12300	171.072,88	126.036,05	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	12310	5.869,36	4.443,64	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo Clients per vendes i prestacions de serveis a llarg termini	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo Clients per vendes i prestacions de serveis a curt termini	12312	5.869,36	4.443,64	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas Clients empreses del grup i associades	12320	1.598,92	31.219,64	
3. Deudores varios Deutors varis	12330			
4. Personal Personal	12340	1.162,09		
5. Activos por impuesto corriente Actius per impost corrent	12350	162.442,51	90.372,77	
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas Altres crèdits amb les administracions públiques	12360			
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos Accionistes (socis) per desemborsaments exigits	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	12400	2.020.383,84	4.609.804,76	
1. Instrumentos de patrimonio Instrumentes de patrimoni	12410			
2. Créditos a empresas Crèdits a empreses	12420			
3. Valores representativos de deuda Valors representatius de deute	12430			
4. Derivados Derivats	12440			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A. 		Espacio destinado para las firmas de los administradores <i>Espai destinat per a les signatures dels administradors</i>		
---	--	--	--	--

ACTIVO ACTIU		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
5. Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>	12450		2.020.383,84	4.609.804,76
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>	12460			
V. Inversiones financieras a corto plazo <i>Inversions financeres a curt termini</i>	12500		362.684,93	58.253,34
1. Instrumentos de patrimonio <i>Instruments de patrimoni</i>	12510			
2. Créditos a empresas <i>Crèdits a empreses</i>	12520			50.017,49
3. Valores representativos de deuda <i>Valors representatius de deute</i>	12530			
4. Derivados <i>Derivats</i>	12540			
5. Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>	12550		362.684,93	8.235,85
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo <i>Periodificacions a curt termini</i>	12600		122.713,49	144.571,92
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes <i>Efectiu i altres actius líquids equivalents</i>	12700		663,90	7.731,37
1. Tesorería <i>Tresoreria</i>	12710		663,90	7.731,37
2. Otros activos líquidos equivalentes <i>Altres actius líquids equivalents</i>	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B) TOTAL ACTIU (A + B)	10000		160.196.950,30	157.975.852,97



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / *Exercici al qual van referents els comptes anuals.*

(2) Ejercicio anterior. / *Exercici anterior.*

NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
GRUP SERHS, S.A.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
A) PATRIMONIO NETO PATRIMONI NET	20000		113.604.105,44	108.367.255,30
A-1) Fondos propios Fons propis	21000		115.671.616,92	109.850.584,60
I. Capital Capital	21100		102.367.351,20	102.367.351,20
1. Capital escriturado Capital escripturat	21110		102.367.351,20	102.367.351,20
2. (Capital no exigido) (Capital no exigít)	21120			
II. Prima de emisión Prima d'emissió	21200		367.195,70	367.195,70
III. Reservas Reserves	21300		12.636.148,09	11.860.040,50
1. Legal y estatutarias Legal i estatutàries	21310		6.678.185,21	6.359.692,96
2. Otras reservas Altres reserves	21320		5.957.962,88	5.500.347,54
3. Reserva de revalorización Reserva de revalorització	21330			
4. Reserva de capitalización Reserva de capitalització	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) (Accions i participacions en patrimoni pròpies)	21400			-7.928.925,30
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	21500			
1. Remanente Romanent	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) (Resultats negatius d'exercicis anteriors)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios Altres aportacions de socis	21600			
VII. Resultado del ejercicio Resultat de l'exercici	21700		300.921,93	3.184.922,50
VIII. (Dividendo a cuenta) (Dividend a compte)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto Altres instruments de patrimoni net	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor Ajusts per canvis de valor	22000		-2.067.511,48	-1.483.329,30
I. Activos financieros disponibles para la venta Actius financers disponibles per a la venda	22100		-2.067.511,48	-1.483.329,30
II. Operaciones de cobertura Operacions de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta Actius no corrents i passius vinculats, mantinguts per a la venda	22300			
IV. Diferencia de conversión Diferència de conversió	22400			
V. Otros Altres	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos Subvencions, donacions i llegats rebuts	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE PASSIU NO CORRENT	31000		30.032.645,25	32.179.288,03
I. Provisiones a largo plazo Provisions a llarg termini	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal Obligacions per prestacions a llarg termini al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales Actuacions mediambientals	31120			
3. Provisiones por reestructuración Provisions per reestructuració	31130			
4. Otras provisiones Altres provisions	31140			
II. Deudas a largo plazo Deutes a llarg termini	31200		20.245.147,07	22.366.289,85
1. Obligaciones y otros valores negociables Obligacions i altres valors negociables	31210			

COLECCIÓN DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE BARCELONA

ROAC Núm. S0206

22.366.289,85

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
GRUP SERHS, S.A.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
2.	Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	31220	20.094.102,00	22.290.351,12
3.	Acreedores por arrendamiento financiero Creditors per arrendament financer	31230	47.249,59	
4.	Derivados Derivats	31240		
5.	Otros pasivos financieros Altres passius financers	31250	103.795,48	75.938,73
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini	31300	8.698.201,51	8.723.701,51
IV.	Pasivos por impuesto diferido Passius per impost diferit	31400	1.089.296,67	1.089.296,67
V.	Periodificaciones a largo plazo Periodificacions a llarg termini	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes Creditors comercials no corrents	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo Deute amb característiques especials a llarg termini	31700		
C)	PASIVO CORRIENTE PASSIU CORRENT	32000	16.560.199,61	17.429.309,64
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda	32100		
II.	Provisiones a corto plazo Provisions a curt termini	32200		
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero Provisions per drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle	32210		
2.	Otras provisiones Altres provisions	32220		
III.	Deudas a corto plazo Deutes a curt termini	32300	10.796.359,42	6.530.257,50
1.	Obligaciones y otros valores negociables Obligacions i altres valors negociables	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	32320	10.183.067,53	6.514.840,78
3.	Acreedores por arrendamiento financiero Creditors per arrendament financer	32330	29.992,00	
4.	Derivados Derivats	32340		
5.	Otros pasivos financieros Altres passius financers	32350	583.299,89	15.416,72
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	32400	4.773.471,63	8.684.090,38
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Creditors comercials i altres comptes a pagar	32500	989.542,13	2.214.961,76
1.	Proveedores Proveïdors	32510		
a)	Proveedores a largo plazo Proveïdors a llarg termini	32511		
b)	Proveedores a corto plazo Proveïdors a curt termini	32512		
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas Proveïdors, empreses del grup i associades	32520	45.690,64	45.288,28
3.	Acreedores varios Creditors variis	32530	214.375,27	92.635,55
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago) Personal (remuneracions pendents de pagament)	32540	55.911,79	74.343,45
5.	Pasivos por impuesto corriente Passius per impost corrent	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas Altres deutes amb les administracions públiques	32560	673.564,43	2.092.694,48
7.	Anticipos de clientes Bestretes de clients	32570		
VI.	Periodificaciones a corto plazo Periodificacions a curt termini	32600	826,43	
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo Deute amb característiques especials a curt termini	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU (A + B + C)		30000	160.196.950,30	157.975.852,97



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
(DEBE) / HABER (DEURE) / HAVER		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS OPERACIONS CONTINUADES				
1.	Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	40100	1.046.500,00	1.106.410,07
a)	Ventas Vendes	40110		
b)	Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	40120	1.046.500,00	1.106.410,07
c)	Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding Ingressos de caràcter financer de les societats holding	40130		
2.	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	40200		
3.	Trabajos realizados por la empresa para su activo Treballs realitzats per l'empresa per al seu actiu	40300		
4.	Aprovisionamientos Aprovisionaments	40400		
a)	Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	40410		
b)	Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles	40420		
c)	Trabajos realizados por otras empresas Treballs realitzats per altres empreses	40430		
d)	Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos Deteriorament de mercaderies, matèries primeres i altres aprovisionaments	40440		
5.	Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'explotació	40500	1.235.295,76	1.283.077,72
a)	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	40510	1.235.295,76	1.283.077,72
b)	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici	40520		
6.	Gastos de personal Despeses de personal	40600	-1.013.468,57	-1.037.823,80
a)	Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	40610	-766.629,58	-766.197,17
b)	Cargas sociales Càrregues socials	40620	-246.838,99	-271.626,63
c)	Provisiones Provisions	40630		
7.	Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	40700	-1.769.627,19	-1.781.712,84
a)	Servicios exteriores Serveis exteriors	40710	-1.570.710,26	-1.591.412,43
b)	Tributos Tributs	40720	-198.916,93	-186.507,50
c)	Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials	40730		-3.792,91
d)	Otros gastos de gestión corriente Altres gastos de gestió corrent	40740		
e)	Gastos por emisión de gases de efecto invernadero Despeses per emissió de gasos d'efecte hivernacle	40750		
8.	Amortización del inmovilizado Amortització de l'immobilitzat	40800	-495.712,08	-554.333,49
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	40900		
10.	Excesos de provisiones Excessos de provisions	41000		
11.	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado Deteriorament i resultat per alienacions de l'immobilitzat	41100	79.774,21	10.911,94
a)	Deterioro y pérdidas Deteriorament i pèrdues	41110		
b)	Resultados por enajenaciones y otras Resultats per alienacions i altres	41120	79.774,21	10.911,94
c)	Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding Deterioració i resultats per alienacions de l'immobilitzat de les societats holding	41130		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
 (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
GRUP SERHS, S.A.				
(DEBE) / HABER (DEURE) / HAVER		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio Diferència negativa de combinacions de negoci.....	41200		
13.	Otros resultados Altres resultats.....	41300		
A.1)	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) RESULTAT D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13).....	49100	-917.237,87	-995.294,28
14.	Ingresos financieros Ingressos financers.....	41400	3.506.275,51	795.991,64
a)	De participaciones en instrumentos de patrimonio De participacions en instruments de patrimoni.....	41410	3.506.245,77	758.874,31
a 1)	En empresas del grupo y asociadas En empreses del grup i associades.....	41411	3.399.820,65	685.564,84
a 2)	En terceros En tercers.....	41412	106.425,12	73.309,47
b)	De valores negociables y otros instrumentos financieros De valors negociables i altres instruments financers.....	41420	29,74	37.117,33
b 1)	De empresas del grupo y asociadas D'empreses del grup i associades.....	41421		34.073,13
b 2)	De terceros De tercers.....	41422	29,74	3.044,20
c)	Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero Imputació de subvencions, donacions i llegats de caràcter financer.....	41430		
15.	Gastos financieros Despeses financeres.....	41500	-2.031.074,52	-2.811.367,50
a)	Por deudas con empresas del grupo y asociadas Per deutes amb empreses del grup i associades.....	41510	-507.207,05	-1.037.030,63
b)	Por deudas con terceros Per deutes amb tercers.....	41520	-1.523.867,47	-1.774.336,87
c)	Por actualización de provisiones Per actualització de provisions.....	41530		
16.	Variación de valor razonable en instrumentos financieros Variació de valor raonable en instruments financers.....	41600		-288.036,42
a)	Cartera de negociación y otros Cartera de negociació i altres.....	41610		-288.036,42
b)	Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta Imputació al resultat de l'exercici per actius financers disponibles per a la venda.....	41620		
17.	Diferencias de cambio Diferències de canvi.....	41700		-50.682,08
18.	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers.....	41800	1,00	5.591.148,70
a)	Deterioros y pérdidas Deterioraments i pèrdues.....	41810		-1.462.464,97
b)	Resultados por enajenaciones y otras Resultats per alienacions i altres.....	41820	1,00	7.053.613,67
19.	Otros ingresos y gastos de carácter financiero Altres ingressos i despeses de caràcter financer.....	42100		
a)	Incorporación al activo de gastos financieros Incorporació a l'actiu de despeses financeres.....	42110		
b)	Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores Ingressos financers derivats de convenis de creditors.....	42120		
c)	Resto de ingresos y gastos Resta d'ingressos i despeses.....	42130		
A.2)	RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) RESULTAT FINANCIER (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19).....	49200	1.475.201,99	3.237.054,34
A.3)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (A.1 + A.2).....	49300	557.964,12	2.241.760,06
20.	Impuestos sobre beneficios Impostos sobre beneficis.....	41900	-257.042,19	945.162,44
A.4)	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES (A.3 + 20).....	49400	300.921,93	3.184.922,60

COLECCIÓN DE CENSORES JURATS DE COMPTES I CÀLCULS DE LA CIUTAT DE BARCELONA

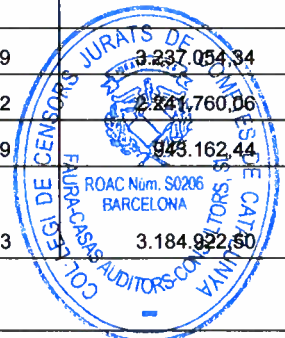
ROAC Núm. S0206 BARCELONA

COLECCIÓN DE CENSORES JURATS DE COMPTES I CÀLCULS DE LA CIUTAT DE BARCELONA

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores <i>Espai destinat per a les signatures dels administradors</i>
---	--

(DEBE) / HABER (DEURE) / HAVER	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS OPERACIONS INTERROMPUDES			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos	42000		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) RESULTAT DE L'EXERCICI (A.4 + 21)	49500	300.921,93	3.184.922,50



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

NIF:	A58482480	Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
GRUP SERHS, S.A.				

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		300.921,93	3.184.922,50
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010		-778.909,57	1.157.635,83
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011		-778.909,57	1.157.635,83
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040		52,40	40,36
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070		194.727,39	-328.679,94
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200		-584.129,78	828.996,25
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300			
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		-283.207,85	4.013.918,75

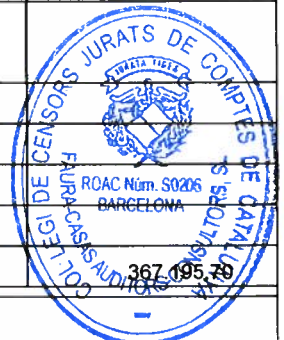


(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto / Estat total de canvis en el patrimoni net

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
		CAPITAL CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN PRIMA D'EMISSIÓ
		ESCRITURADO ESCRITURAT	(NO EXIGIDO) (NO EXIGIT)	03
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2015 (1)	511	102.367.351,20		367.195,70
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores				
Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2015 (1) i anteriors	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores				
Ajusts per errors de l'exercici 2015 (1) i anteriors	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2016 (2)	514	102.367.351,20		367.195,70
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total ingressos i despeses reconeguts	515			
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris	516			
1. Aumentos de capital				
Augments de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	519			
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net	524			
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)	531			
2. Otras variaciones				
Altres variacions	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (2)	511	102.367.351,20		367.195,70
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio				
Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2016 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio				
Ajusts per errors de l'exercici 2016 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (3)	514	102.367.351,20		367.195,70
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total ingressos i despeses reconeguts	515			
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris	516			
1. Aumentos de capital				
Augments de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	519			
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net	524			
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)	531			
2. Otras variaciones				
Altres variacions	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (3)	525	102.367.351,20		367.195,70

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.2 / CONTINUA A LA PÀGINA PN2.2



- (1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).
 (4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto / Estat total de canvis en el patrimoni net

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
		RESERVAS RESERVES	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS) (ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2015 (1)		511	8.963.592,37	-9.337.018,75
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores				
Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2015 (1) i anteriors		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores				
Ajusts per errors de l'exercici 2015 (1) i anteriors		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2016 (2)		514	8.963.592,37	-9.337.018,75
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total Ingressos i despeses reconeguts		515		
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris		516	-2.179.362,17	1.408.093,45
1. Aumentos de capital				
Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends		520	-2.179.362,17	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		1.408.093,45
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net		524	5.075.810,30	
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones				
Altres variacions		532	5.075.810,30	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (2)		511	11.860.040,50	-7.928.925,30
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio				
Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2016 (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio				
Ajusts per errors de l'exercici 2016 (2)		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (3)		514	11.860.040,50	-7.928.925,30
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total Ingressos i despeses reconeguts		515		
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris		516	-2.408.867,31	7.928.925,30
1. Aumentos de capital				
Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends		520	-2.408.867,31	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		7.928.925,30
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net		524	3.184.974,90	
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones				
Altres variacions		532	3.184.974,90	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (3)		525	12.636.148,09	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1 / VE DE LA PÀGINA PN2.1

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3 / CONTINUA A LA PÀGINA PN2.3



(1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).

(4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto / Estat total de canvis en el patrimoni net

NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
GRUP SERHS, S.A.				
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS ALTRES APORTACIONS DE SOCIIS	RESULTADO DEL EJERCICIO RESULTAT DE L'EXERCICI	(DIVIDENDO A CUENTA) (DIVIDEND A COMPTE)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2015 (1)		511	6.008.916,77	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores				
Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2015 (1) i anteriors		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores				
Ajusts per errors de l'exercici 2015 (1) i anteriors		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2016 (2)		514	6.008.916,77	
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total ingressos i despeses reconeguts		515	3.184.922,50	
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris		516		
1. Aumentos de capital				
Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net		524	-6.008.916,77	
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones				
Altres variacions		532	-6.008.916,77	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (2)		511	3.184.922,50	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio				
Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2016 (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio				
Ajusts per errors de l'exercici 2016 (2)		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO				
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (3)		514	3.184.922,50	
I. Total ingresos y gastos reconocidos				
Total ingressos i despeses reconeguts		515	300.921,93	
II. Operaciones con socios o propietarios				
Operacions amb socis o propietaris		516		
1. Aumentos de capital				
Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital				
(-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)				
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos				
(-) Distribució de dividends		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios				
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios				
Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto				
Altres variacions del patrimoni net		524	-3.184.922,50	
1. Movimiento de la reserva de revalorización				
Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones				
Altres variacions		532	-3.184.922,50	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO				
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (3)		525	300.921,93	

COLEGIO DE CENSORES JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA

ROAC Núm. S0206 BARCELONA

(1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).

(4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2 / VE DE LA PÀGINA PN2.2

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4 / CONTINUA A LA PÀGINA PN2.4



- (1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).
 (4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto / Estat total de canvis en el patrimoni net

NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.				
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR AJUSTS PER CANVIS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2015 (1)		511	-2.312.285,19	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2015 (1) i anteriors		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores Ajusts per errors de l'exercici 2015 (1) i anteriors		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2016 (2)		514	-2.312.285,19	
I. Total ingresos y gastos reconocidos Total ingressos i despeses reconeguts		515	828.955,89	
II. Operaciones con socios o propietarios Operacions amb socis o propietaris		516		
1. Aumentos de capital Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital (-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos (-) Distribució de dividendes		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto Altres variacions del patrimoni net		524		
1. Movimiento de la reserva de revalorización Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones Altres variacions		532		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (2)		511	-1.483.329,30	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2016 (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio Ajusts per errors de l'exercici 2016 (2)		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (3)		514	-1.483.329,30	
I. Total ingresos y gastos reconocidos Total ingressos i despeses reconeguts		515	-584.182,18	
II. Operaciones con socios o propietarios Operacions amb socis o propietaris		516		
1. Aumentos de capital Augments de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital (-) Reduccions de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)		519		
4. (-) Distribución de dividendos (-) Distribució de dividendes		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios Altres operacions amb socis o propietaris		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto Altres variacions del patrimoni net		524		
1. Movimiento de la reserva de revalorización Moviment de la reserva de revalorització (4)		531		
2. Otras variaciones Altres variacions		532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (3)		525	-2.067.511,48	

(1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).

(4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

COLECCIÓN DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA

ROAC Núm. S0205

BARCELONA

15 de juliol de 2018

HAUR-CAPSA AUDITORS

(1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).

(4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.



B) Estado total de cambios en el patrimonio neto / Estat total de canvis en el patrimoni net

NIF: NIF: A58482480		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors	
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:			
GRUP SERHS, S.A.			
		TOTAL TOTAL	
		13	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO			
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2015 (1)	511	106.057.752,10	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores			
Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2015 (1) i anteriors	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores			
Ajusts per errors de l'exercici 2015 (1) i anteriors	513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO			
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2016 (2)	514	106.057.752,10	
I. Total ingresos y gastos reconocidos			
Total ingressos i despeses reconeguts	515	4.013.878,39	
II. Operaciones con socios o propietarios			
Operacions amb socis o propietaris	516	-771.268,72	
1. Aumentos de capital			
Augments de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital			
(-) Reduccions de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)			
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	519		
4. (-) Distribución de dividendos			
(-) Distribució de dividendes	520	-2.179.362,17	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)			
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	521	1.408.093,45	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios			
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios			
Altres operacions amb socis o propietaris	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto			
Altres variacions del patrimoni net	524	-933.106,47	
1. Movimiento de la reserva de revalorización			
Moviment de la reserva de revalorització (4)	531		
2. Otras variaciones			
Altres variacions	532	-933.106,47	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO			
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (2)	511	108.367.255,30	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio			
Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2016 (2)	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio			
Ajusts per errors de l'exercici 2016 (2)	513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO			
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (3)	514	108.367.255,30	
I. Total ingresos y gastos reconocidos			
Total ingressos i despeses reconeguts	515	-283.260,25	
II. Operaciones con socios o propietarios			
Operacions amb socis o propietaris	516	5.520.057,99	
1. Aumentos de capital			
Augments de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital			
(-) Reduccions de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)			
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	519		
4. (-) Distribución de dividendos			
(-) Distribució de dividendes	520	-2.408.867,31	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)			
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	521	7.928.925,30	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios			
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios			
Altres operacions amb socis o propietaris	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto			
Altres variacions del patrimoni net	524	52,40	
1. Movimiento de la reserva de revalorización			
Moviment de la reserva de revalorització (4)	531		
2. Otras variaciones			
Altres variacions	532	52,40	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO			
SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (3)	525	113.604.105,44	



(1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior al qual van referits els comptes anuals (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N). / Exercici al qual van referits els comptes anuals (N).

(4) Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan. / Reserva de revalorització de la Llei 16/2012, de 27 de desembre. Les empreses acollides a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.

NIF: NIF: A58482480		DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors	
		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)	
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ					
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos Resultat de l'exercici abans d'impostos	61100		557.964,12	2.241.760,06	
2. Ajustes del resultado Ajusts del resultat	61200		-1.059.264,12	-2.725.092,98	
a) Amortización del inmovilizado (+) Amortització de l'immobilitzat (+)	61201		495.712,08	554.333,49	
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) Correccions valoratives per deteriorament (+/-)	61202			1.754.294,30	
c) Variación de provisiones (+/-) Variació de provisions (+/-)	61203				
d) Imputación de subvenciones (-) Imputació de subvencions (-)	61204				
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) Resultats per baixes i alienacions de l'immobilitzat (+/-)	61205		-79.774,21	4.517,04	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers (+/-)	61206		-1,00	-7.053.613,67	
g) Ingresos financieros (-) Ingressos financers (-)	61207		-3.506.275,51	-795.991,64	
h) Gastos financieros (+) Despeses financeres (+)	61208		2.031.074,52	2.811.367,50	
i) Diferencias de cambio (+/-) Diferències de canvi (+/-)	61209				
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) Variació de valor raonable en instruments financers (+/-)	61210				
k) Otros ingresos y gastos (-/+) Altres ingressos i despeses (-/+)	61211				
3. Cambios en el capital corriente Canvis en el capital corrent	61300		-6.284.820,76	7.471.109,87	
a) Existencias (+/-) Existències (+/-)	61301				
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) Deutors i altres comptes a cobrar (+/-)	61302		7.264,96	542.838,02	
c) Otros activos corrientes (+/-) Altres actius corrents (+/-)	61303		3.472.507,69	1.970.610,31	
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) Creditors i altres comptes a pagar (+/-)	61304		-1.227.694,36	-69.899,28	
e) Otros pasivos corrientes (+/-) Altres passius corrents (+/-)	61305		-8.536.899,05	5.027.560,82	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) Altres actius i passius no corrents (+/-)	61306				
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación Altres fluxos d'effectiu de les activitats d'exploació	61400		1.518.737,31	-1.751.898,11	
a) Pagos de intereses (-) Pagaments d'interessos (-)	61401		-1.987.538,20	-2.928.683,04	
b) Cobros de dividendos (+) Cobraments de dividends (+)	61402				
c) Cobros de intereses (+) Cobraments d'interessos (+)	61403		3.506.275,51	851.740,70	
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis (+/-)	61404			325.044,23	
e) Otros pagos (cobros) (-/+) Altres pagaments (cobraments) (-/+)	61405				
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) Fluxos d'effectiu de les activitats d'exploació (1 + 2 + 3 + 4)	61500		-5.267.383,45	5.235.878,84	



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A. 	Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors
---	---

	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ			
6. Pagos por Inversiones (-) Pagaments per inversions (-)	62100	-46.285,38	-56.083,19
a) Empresas del grupo y asociadas Empreses del grup i associades	62101	-17.013,07	
b) Inmovilizado intangible Immobilitzat intangible	62102		
c) Inmovilizado material Immobilitzat material	62103	-10.415,56	-56.083,19
d) Inversiones inmobiliarias Inversions immobiliàries	62104		
e) Otros activos financieros Altres actius financers	62105		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta Actius no corrents mantinguts per a venda	62106		
g) Unidad de negocio Unitat de negoci	62107	-18.856,75	
h) Otros activos Altres actius	62108		
7. Cobros por desinversiones (+) Cobraments per desinversions (+)	62200	2.845.273,95	22.670.428,89
a) Empresas del grupo y asociadas Empreses del grup i associades	62201	2.262.756,46	12.270.582,63
b) Inmovilizado intangible Immobilitzat intangible	62202		
c) Inmovilizado material Immobilitzat material	62203		70.000,00
d) Inversiones inmobiliarias Inversions immobiliàries	62204		
e) Otros activos financieros Altres actius financers	62205	50.017,49	468.092,69
f) Activos no corrientes mantenidos para venta Actius no corrents mantinguts per a venda	62206	532.500,00	9.861.753,57
g) Unidad de negocio Unitat de negoci	62207		
h) Otros activos Altres actius	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió (6 + 7)	62300	2.798.988,57	22.614.345,70



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: NIF: A58482480 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A. _____ _____		Espacio destinado para las firmas de los administradores <i>Espai destinat per a les signatures dels administradors</i>	
	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2017 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2016 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	63100	-220.139,66	-61.627,50
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) <i>Emissió d'instruments de patrimoni (+)</i>	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) <i>Amortització d'instruments de patrimoni (-)</i>	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) <i>Adquisició d'instruments de patrimoni propi (-)</i>	63103	-220.139,66	-61.627,50
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) <i>Alienació d'instruments de patrimoni propi (+)</i>	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) <i>Subvencions, donacions i llegats rebuts (+)</i>	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	63200	5.090.334,38	-25.606.804,46
a) Emisión <i>Emissió</i>	63201	18.438.356,75	10.630.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+) <i>Obligacions i altres valors negociables (+)</i>	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+) <i>Deutes amb entitats de crèdit (+)</i>	63203	7.000.000,00	10.060.000,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) <i>Deutes amb empreses del grup i associades (+)</i>	63204	11.410.500,00	570.000,00
4. Deudas con características especiales (+) <i>Deutes amb característiques especials (+)</i>	63205	27.856,75	
5. Otras deudas (+) <i>Altres deutes (+)</i>	63206		
b) Devolución y amortización de <i>Devolució i amortització de</i>	63207	-13.348.022,37	-36.236.804,46
1. Obligaciones y otros valores negociables (-) <i>Obligacions i altres valors negociables (-)</i>	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-) <i>Deutes amb entitats de crèdit (-)</i>	63209	-5.528.022,37	-15.599.607,52
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) <i>Deutes amb empreses del grup i associades (-)</i>	63210	-7.820.000,00	-19.706.838,00
4. Deudas con características especiales (-) <i>Deutes amb característiques especials (-)</i>	63211		
5. Otras deudas (-) <i>Altres deutes (-)</i>	63212		-930.358,94
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni	63300	-2.408.867,31	-2.179.362,17
a) Dividendos (-) <i>Dividends (-)</i>	63301	-2.408.867,31	-2.179.362,17
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) <i>Remuneració d'altres instruments de patrimoni (-)</i>	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament (9 + 10 + 11)	63400	2.461.327,41	-27.847.794,13
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio Efecte de les variacions dels tipus de canvi			
	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D) AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (5 + 8 + 12 + D).			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio <i>Efectiu o equivalents al començament de l'exercici</i>	65000	-7.067,47	2.430,41
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio <i>Efectiu o equivalents al final de l'exercici</i>	65100	7.731,37	2.900,96
	65200	663,90	7.701,37

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / *Exercici al qual van referits els comptes anuals.*
 (2) Ejercicio anterior. / *Exercici anterior.*



Memòria de l'exercici anual tancat a 31 d'agost de 2018

1. Activitat de l' empresa

L'empresa GRUP SERHS, S.A. amb domicili social a Arenys de Munt , es va constituir davant notari el dia 16 de desembre de 1987.

L'objecte de la seva activitat és la prestació de serveis tècnics en comptabilitat i finances.

La societat és la dominant directa del GRUP SERHS en els termes que preveu l' article 42 del codi de comerç.

La moneda funcional és l'euro.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

1) Imatge fidel

Els comptes anuals de l'exercici 01/09/2017 a 31/08/2018 han estat preparats a partir dels registres comptables de la societat i s'hi han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable a fi de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la societat, així com la veracitat dels fluxos incorporats a l'Estat de Fluxos d'Efectiu.

Els Comptes Anuals, d'acord amb la norma quarta de l'apartat de Normes d' Elaboració del vigent Pla General de Comptabilitat, es presenten en la seva versió normal que compren els següent estats:

- Balanç model Normal
- Compte de Pèrdues i Guanys model Normal
- Estat de Canvis en el Patrimoni Net model Normal
- Estat de Fluxos d'Efectiu
- Memòria de l'Exercici model Normal

2) Principis comptables aplicats

Per a la confecció i presentació dels Estats Financers adjunts s'han emprat els principis comptables que emanen del Pla General de Comptabilitat i altres disposicions normatives legals vigents.

La informació continguda en aquests comptes anuals és responsabilitat dels Administradors de la societat.

3) Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

En els comptes anuals adjunts s'han utilitzat ocasionalment judicis i estimacions realitzats per la Direcció de l'Entitat per a quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que estan registrats. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- La vida útil dels actius materials i intangibles
- Deteriorament per deutes comercials de dubtós cobrament.



- Deteriorament en instruments de patrimoni.

4) Comparació de la informació

La informació dels estats financers de cadascun dels exercicis exposats és homogènia, i per tant, comparable.

3. Aplicació de resultats

1) La proposta d'aplicació del resultat de l'exercici és la següent:

BASE DE REPARTIMENT	2018	2017
Saldo compte de pèrdues i guanys	300.921,93	3.184.922,50
Total	300.921,93	3.184.922,50
APLICACIÓ	2018	2017
A Reserva Legal	30.092,19	318.492,25
A Reserva voluntària	270.829,74	457.562,94
A Dividends	0,00	2.408.867,31
Total	300.921,93	3.184.922,50

2) De conformitat amb les condicions establertes en l'Acord Marc de Reestructuració del Deute Financer, Grup Serhs té limitada la distribució de dividends a la consecució dels objectius marcats en el mateix en referència l'EBITDA del Grup Consolidat.

4. Normes de registre i valoració

Per a elaborar els comptes anuals per a l'exercici tancat a 31/08/2018 la societat ha utilitzat principalment les normes de valoració següents:

1) Immobilitzacions intangibles

Les immobilitzacions intangibles es reconeixen inicialment a preu d'adquisició (o cost de producció). Els impostos indirectes no recuperables formen part del preu d'adquisició, a l'igual que les despeses financeres meritedes per aquells elements que necessitin per a la seva posada en funcionament en període de temps superior a un any.

Posteriorment es valoren al seu valor de cost menys la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament reconegudes que, en el seu cas, hagin experimentat.



Els actius intangibles amb vida útil finita s'amortitzen de forma lineal basant-se en la seva vida útil. Els percentatges d'amortització aplicats han estat els següents:

Aplicacions informàtiques 33,33%

2) Immobilitzacions materials

Els béns compresos en l'immobilitzat material es valoren inicialment d'acord amb el preu d'adquisició. En el preu d'adquisició s'inclouen totes les despeses addicionals produïdes fins a l'entrada en funcionament del bé, els impostos indirectes no recuperables, les despeses estimades de desballestament i retirada, així com les despeses financeres meritades per aquells elements que necessitin per la seva posada en marxa un període de temps superior a 1 any. Posteriorment es valoren pel seu valor de cost menys la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament reconegudes.

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com a major cost dels béns corresponents.

Els elements d'immobilitzat material amb vida útil finita s'amortitzen de forma lineal basant-se en la seva vida útil.

Els percentatges d'amortització aplicats, de manera general, han estat els següents:

	%
Construccions	2%-3%
Maquinària	15%
Utilitatge	15%
Altres instal·lacions	8,33%-10%- 12,50%-15%- 16,66%
Mobiliari	10%-12,50%-15%
Equips per a processos d'informació	25%
Elements de transport	17%
Altre immobilitzat material	10%-15%

Als elements usats se'ls apliquen coeficients d'amortització dobles dels indicats anteriorment.



3) Inversions immobiliàries

Els béns compresos en inversions immobiliàries es valoren d'acord amb el preu d'adquisició, i es corresponen amb terrenys i construccions d'immobles que es destinen a l'activitat de lloguer, majoritàriament a altres empreses del grup.

Si és el cas s'ha efectuat la correcció valorativa per deteriorament d'aquells elements d'inversions immobiliàries que presentaven un valor comptable superior al seu valor recuperable, entès aquest com l'import més alt entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús.

4) Arrendaments

Els arrendaments es qualifiquen com a financers sempre que de les condicions dels mateixos es dedueixi que s'ha transferit substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte. La resta d'arrendaments es registren com arrendaments operatius.

Els arrendaments financers es reconeixen a l'actiu del balanç, d'acord a la seva naturalesa, com a immobilitzat material o intangible, i al passiu del balanç, a l'inici de l'arrendament, pel valor més petit entre el valor raonable de l'actiu arrendat i el valor actual a l'inici de l'arrendament dels pagaments mínims acordats.

Les despeses derivades dels arrendaments operatius s'imputen linealment al compte de pèrdues i guanys durant la vigència del contracte amb independència de la forma estipulada per al pagament d'aquestes.

5) Instruments financers

D'acord amb la definició continguda en el Pla General de Comptabilitat, un instrument financer és un contracte que dóna lloc a un actiu financer en una empresa i, simultàniament, a un passiu financer o a un instrument de patrimoni en una altra empresa. Es reconeix un instrument financer en el balanç quan l'empresa es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic, d'acord amb les seves disposicions.

5.a) Actius Financers

Considerem actiu financer a qualsevol actiu que sigui: diners en efectiu, un instrument de patrimoni d'una altra empresa, o suposi un dret contractual a rebre efectiu o un altre actiu financer, o a intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment favorables.

- Partides a cobrar i inversions mantingudes fins al venciment

Aquest actius financers es registren inicialment pel seu valor raonable. Posteriorment són reconeguts a cost amortitzat. El reconeixent dels interessos meritats en funció del seu tipus d'interès efectiu, i si és el cas, la provisió per deteriorament, es registren directament en el compte de pèrdues i guanys.

L'interès efectiu es correspon amb el tipus d'actualització que iguala el desemborsament inicial de l'instrument financer amb la seva totalitat de fluxos d'efectiu estimats fins al seu venciment.



La provisió per deteriorament es calcula com la diferència entre el valor en llibres de l'actiu i el valor present dels fluxos d' efectiu estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu.

- Actius mantinguts per a negociar

Aquest actius es valoren inicialment pel seu valor raonable. Els costos de transacció que els són directament atribuïbles es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici. Posteriorment són reconeguts i valorats pel seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en què es pot incórrer en la seva alienació. Els canvis de valor raonable s'imputen al compte de pèrdues i guanys.

- Actius financers disponibles per a la venda

Els actius financers disponibles per a la venda es valoren inicialment pel seu valor raonable que, llevat que hi hagi alguna incidència en contra, és el preu de la transacció que ha d'equivaler al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

Els canvis que es produeixin en el valor raonable s'han de registrar directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causi baixa o es deteriori, moment en que l'import així reconegut s'ha d'imputar al compte de pèrdues i guanys.

- Inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades

Les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades es valoren inicialment pel seu cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. Posteriorment es valoren pel seu cost, menys, si s'escau, l' import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.

Els imports de la correcció valorativa és la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entenent aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte per al millor import recuperable de les inversions, en l'estimació del deteriorament d'aquesta categoria d'actius s'han pres en consideració el patrimoni net de l'entitat participada corregit per les plusvàlues tàcites existents a data de la valoració.

Les correccions valoratives per deteriorament i en el seu cas, la seva reversió, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de Pèrdues i Guanys. La reversió del deteriorament té com a límit el valor en llibres de la inversió que estaria reconeguda a la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

- Interessos i dividends rebuts

Els interessos i els dividends d'actius meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys, els primers utilitzant el mètode d'interès efectiu i els dividends quan es declara el dret del soci a rebre'.

- Baixa d'actius financers

Els actius financers es donen de baixa del balanç quan es transfereixen substancialment els riscos i els avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer.



5.b) Passius Financers

Considerem que existeix un passiu financer quan l'empresa manté una obligació contractual, directa o indirecta, de lliurar efectiu o un altre actiu financer, o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables.

- Dèbits i partides a pagar

Aquests passius financers es reconeixen inicialment pel valor raonable de la contraprestació rebuda ajustat pels costos de transacció que els siguin directament atribuïbles, registrant-se posteriorment pel seu cost amortitzat.

6) Impost sobre beneficis i impostos diferits

L'impot sobre beneficis recull qualsevol tributació que basa el seu càlcul en el resultat comptable.

Els actius i passius per impostos diferits es calculen segons els tipus impositius que es preveu que seran aplicables en el període en que es realitzi l'actiu o es liquidi el passiu. Es registren contra el compte de resultats, excepte si es refereixen a partides que es registren directament en el patrimoni net. En aquest cas es comptabilitza amb càrrec o abonament a aquests comptes.

Els actius per impostos diferits i els crèdits fiscals derivats de bases imposables negatives es reconeixen quan es considera probable que es pugui recuperar en un futur dintre del període legal.

La societat tributa en règim de consolidació fiscal des de l'exercici 2010 mitjançant l'acord adoptat a la Junta General del dia 9 de desembre de 2009. D'acord amb el que estableix l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, les polítiques del Grup estableixen que per a cada una de les societats integrades en el Grup Fiscal consolidable, l'impot de societats de l'exercici es determina en funció del resultat econòmic abans d'impostos, augmentat o disminuït, segons correspongui, per les diferències derivades del procés de determinació de la base imposable consolidada i minorada per les deduccions i bonificacions que correspongui a cada societat del Grup Fiscal en el règim de consolidació. L'efecte impositiu de les diferències temporals entre el resultat econòmic i el resultat fiscal s'inclou, en el seu cas, en els corresponents comptes d'actiu i passiu per impot diferit al balanç de situació.



La composició actual del grup de consolidació fiscal per l'impost de societats és tal i com es detalla a continuació:

<u>Societat dominant:</u>	Grup Serhs, S.A
<u>Societats dependents:</u>	Abanteser, S.L. Equip Turis S.L. Francoliser, S.L. Gaudium Serhs, S.L. Inverserhs, S.L. Kimburu, S.L. Mediterraneum XX, S.L. Montgriser, SL Montnegreser, S.L. Montsenyser, S.L. Pastuiraser, S.L. Sacalmser, S.L. Sakistes, S.L. Segreser, S.L. Serhs Distribució i Logística, S.L. Serhs Food Area i Altres, AIE Serhs Food Area, S.L. Serhs Fruits Distribució Global, S.L. Serhs Tourism, S.A. Tamenfo, S.L. Viajes Lider Canarias, S.A.

7) Ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses es calculen al valor raonable de la contraprestació a rebre o pagar i representen els imports a cobrar o pagar pels béns lliurats o rebuts i els serveis prestats o rebuts en el marc de l'activitat ordinària, menys descomptes, devolucions, impost sobre el valor afegit i altres impostos relacionats amb les operacions. A aquests efectes, l'ingrés o la despesa es produeix en el moment que s'entenguin cedits o rebuts els riscos i beneficis amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari financer que se'n deriva.

8) Registre i valoració de despeses de personal

Les despeses de personal són registrades en el moment de meritarse l'obligació, amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari financer que se'n deriva.

9) Transaccions entre parts vinculades

Les operacions entre parts vinculades es comptabilitzen en el moment inicial pel seu valor raonable. Si s'escau, si el preu acordat en una operació difereix del seu valor raonable, es registra la diferència atenent a la realitat econòmica de l'operació.



10) Actius no corrents mantinguts per a la venda

Es consideren aquells actius que per les seves circumstàncies es troben en condicions per a la seva venda immediata havent iniciat les actuacions per poder trobar un comprador a un preu idoni en relació al seu valor raonable actual.

5. Immobilitzat Intangible.

Els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat intangible" del balanç han estat els següent:

Concepte	Saldo 31/08/2017	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2018
Propietat industrial	53.689,86	0,00	0,00	0,00	53.689,86
Aplicacions informàtiques	7.033,45	0,00	0,00	0,00	7.033,45
Immobilitzat Intangible Brut	60.723,31	0,00	0,00	0,00	60.723,31
Amortització Ac. Aplicacions Informàtiques	-7.033,45	0,00	0,00	-0,00	-7.033,45
Amortitzacions Immobilitzat Intangible	-7.033,45	0,00	0,00	-0,00	-7.033,45
Immobilitzat Intangible Net	53.689,86	0,00	0,00	0,00	53.689,86

Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici són els següents:

Actiu	Import
Aplicacions informàtiques	7.033,45

Per la seva banda, els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat intangible" del balanç durant l'exercici tancat a 31/08/2017 van ser els següents:

Concepte	Saldo 31/08/2016	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2017
Propietat industrial	53.689,86	0,00	0,00	0,00	53.689,86
Aplicacions informàtiques	7.033,45	0,00	0,00	0,00	7.033,45
Immobilitzat Intangible Brut	60.723,31	0,00	0,00	0,00	60.723,31
Amortització Ac. Aplicacions Informàtiques	-7.033,45	0,00	0,00	-0,00	-7.033,45
Amortitzacions Immobilitzat Intangible	-7.033,45	0,00	0,00	-0,00	-7.033,45
Immobilitzat Intangible Net	53.689,86	0,00	0,00	0,00	53.689,86



Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici van ser els següents:

Actiu	Import
Aplicacions informàtiques	7.033,45

6. Immobilitzat Material

Els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat material" del balanç han estat els següents:

	Saldo 31/08/2017	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2018
Terrenys	4.063,63	0,00	0,00	0,00	4.063,63
Construccions	73.925,14	0,00	0,00	0,00	73.925,14
Instal·lacions tècniques i altre immob. material	4.052.498,34	10.695,36	-99.283,28	0,00	3.963.910,42
Immobilitzat en curs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilitzat Material Brut	4.130.487,11	10.695,36	-99.283,28	0,00	4.041.899,19
	0,00				
Amortitz. acum. Construccions	-53.018,14	-1.097,47	0,00	0,00	-54.115,61
Amortitz. Acum. Inst.tècn. i altre immob.mat.	-3.731.866,47	-58.557,37	99.003,48	0,00	-3.691.420,36
Amortitzacions Immobilitzat Material	-3.784.884,61	-59.654,84	99.003,48	0,00	-3.745.535,97
Immobilitzat Material Net	345.602,50	-48.959,48	-279,80	0,00	296.363,22

Durant l'exercici no es van produir pèrdues per l'alienació d'elements d'immobilitzat material o per la seva baixa de l'actiu com a conseqüència de pèrdues irreversibles.

Durant l'exercici no s'han produït beneficis per l'alienació d'elements d'immobilitzat material.

Les compres efectuades a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa han estat activades com a immobilitzat material han estat les següents:

Actiu	Inversió	Amort. Ac
Altres instal·lacions	6.557,00	0,00
Mobiliari	4.138,36	281,22

Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici són els següents:

Actiu	Import
Construccions	37.913,26
Maquinària	4.216,53
Utiltatge	0,00
Altres instal·lacions	2.969.250,93
Mobiliari	201.735,68
Equips processos informació	45.111,20
Elements de transport	0,00
Altres immobilitzat material	148.911,45



No existeixen compromisos fermes de compra ni de venda d'elements d'immobilitzat material.

La societat té formalitzades pólisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos als que estan subjectes els diversos elements del seu immobilitzat material, així com les possibles reclamacions que se li puguin presentar per l'exercici de la seva activitat, entenent que aquestes pólisses cobreixen de manera suficient els riscos als que estan sotmesos.

Per altra banda, els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat material" del balanç referits a l'exercici tancat a 31/08/2017 eren els següents:

	Saldo 31/08/2016	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2017
Terrenys	4.063,63	0,00	0,00	0,00	4.063,63
Construccions	73.925,14	0,00	0,00	0,00	73.925,14
Instal·lacions tècniques i altre immob. material	3.996.415,15	56.083,19	0,00	0,00	4.052.498,34
Immobilitzat en curs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilitzat Material Brut	4.074.403,92	56.083,19	0,00	0,00	4.130.487,11
Amortitz. acum. Construccions	-51.920,67	-1.097,47	0,00	0,00	-53.018,14
Amortitz. Acum. Inst.tècn. i altre immob.mat.	-3.637.562,81	-94.303,66	0,00	0,00	-3.731.866,47
Amortitzacions Immobilitzat Material	-3.689.483,48	-95.401,13	0,00	0,00	-3.784.884,61
Immobilitzat Material Net	384.920,44	-39.317,94	0,00	0,00	345.602,50

Durant l'exercici s'han produït pèrdues per alienació d'elements d'immobilitzat material per import de 10.911,94 €.

Durant l'exercici no es van produir beneficis per l'alienació d'elements d'immobilitzat material.

Les compres efectuades a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa van ser activades com a immobilitzat material van ser les següents:

Actiu	Inversió	Amort. Ac
Altres instal·lacions	16.803,36	0,00
Mobiliari	4.304,75	0,00
Equips processos informació	839,17	78,56



Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici eren els següents:

Actiu	Import
Construccions	37.913,26
Maquinària	4.216,53
Altres instal·lacions	2.903.282,27
Mobiliari	188.123,19
Equips processos informació	39.984,43
Elements de transport	98.845,16
Altres immobilitzat material	148.911,45

No existien compromisos fermes de compra ni de venda d'elements d'immobilitzat material.

La societat tenia formalitzades pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos als que estan subjectes els diversos elements del seu immobilitzat material, així com les possibles reclamacions que se li puguin presentar per l'exercici de la seva activitat, entenent que aquestes pòlisses cobreixen de manera suficient els riscos als que estan sotmesos.

7. Inversions immobiliàries

Els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Inversions immobiliàries" del balanç han estat els següents:

Concepte	Saldo 31/08/2017	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2018
Terrenys	27.244.327,21	0,00	0,00	0,00	27.244.327,21
Construccions	11.935.350,36	0,00	0,00	0,00	11.935.350,36
Inversió immobiliària bruta	39.179.677,57	0,00	0,00	0,00	39.179.677,57
Amortització acumulada Construccions	-6.190.383,77	-436.057,24	0,00	0,00	-6.626.441,01
Amortització acumulada	-6.190.383,77	-436.057,24	0,00	0,00	-6.626.441,01
Inversions immobiliàries					
Inversió immobiliària Neta	32.989.293,80	-436.057,24	0,00	0,00	32.553.236,56

Com a inversions immobiliàries es reflecteixen els immobles que GRUP SERHS, SA explota en règim de lloguer, principalment amb empreses del Grup Serhs. Els ingressos i detalls d'aquests lloguers figuren descrits a la nota 8 d'aquesta memòria. Anualment es realitza un test de deteriorament en base a les valoracions realitzades per un Agent de la Propietat Immobiliària on es confirma la valoració dels diferents immobles registrats.

Existeixen elements d'inversions immobiliàries, associats a préstecs amb garantia hipotecària per valor de 12.530.208,93 euros a la societat, dels quals 5.150.818,68 euros corresponen a préstecs d'entitats vinculades.

Durant l'exercici no s'han produït compres a empreses del grup i associades.



Les inversions immobiliàries totalment amortitzades en ús al tancament de l'exercici són les següents:

Actiu	Import
Construccions	1.548.797,80

No existeixen compromisos fermes de compra ni de venda d'inversions immobiliàries.

Per altra banda, els moviments dels saldos que componen l'epígraf "**Inversions immobiliàries**" del balanç referits a l'exercici tancat a **31/08/2017** van ser els següents:

Concepte	Saldo 31/08/2016	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/08/2017
Terrenys	27.244.327,21	0,00	0,00	0,00	27.244.327,21
Construccions	12.041.745,73	0,00	-106.395,37	0,00	11.935.350,36
Inversió immobiliària bruta	39.286.072,94	0,00	-106.395,37	0,00	39.179.677,57
Amortització acumulada Construccions	-5.763.329,74	-458.932,36	31.878,33	0,00	-6.190.383,77
Amortització acumulada Inversions immobiliàries	-5.763.329,74	-458.932,36	31.878,33	0,00	-6.190.383,77
Inversió immobiliària Neta	33.522.743,20	-458.932,36	-74.517,04	0,00	32.989.293,80

Com a inversions immobiliàries es reflecteixen els immobles que GRUP SERHS, SA explota en règim de lloguer, principalment amb empreses del Grup Serhs. Els ingressos i detalls d'aquests lloguers figuren descrits a la nota 8 d'aquesta memòria.

Durant l'exercici 2017 no es van produir compres a empreses del grup i associades.

Les inversions immobiliàries totalment amortitzades en ús al tancament de l'exercici eren les següents:

Actiu	Import
Construccions	153.898,64

No existien compromisos fermes de compra ni de venda d'inversions immobiliàries.

8. Arrendaments i altres operacions de naturalesa similar

8.1 Arrendaments operatius

L'import total rebut en concepte d'arrendaments ha estat d'1.074.564,20 €, en la seva totalitat per arrendament d'immobles. S'ha de destacar que els immobles dels quals és propietària Grup Serhs, SA es lloguen majoritàriament a empreses del Grup Serhs. En termes generals els contractes tenen com a condicions principals que la renda s'augmenta cada any en base a l'IPC i que es renoven tàcitament a la fi dels mateixos.



L'import total rebut en concepte d'arrendaments durant l'exercici tancat a 31/08/2017 va ser d'1.123.735,87 €.

Els arrendaments satisfets durant els exercicis han estat els següents:

Concepte	Exercici 2018	Exercici 2017
Lloguers de locals i instal·lacions	1.477,06	1.048,44
Rèntings i lloguers de vehicles	25.494,52	5.620,02
Altres lloguers	3.573,28	3.572,70
Total	30.544,86	10.241,16

Els pagaments mínims futurs dels arrendaments vigents són els següents:

Concepte	Pagaments mínims	
	Exercici 2018	Exercici 2017
Fins a 1 anys	18.391,76	21.806,52
De 1 a 5 anys	26.258,95	58.946,28
Més de 5 anys	0,00	0,00
Total	44.650,71	80.752,80

9. Instruments financers

9.1 Informació sobre balanç

- a) **Actius financers a llarg termini**, excepte inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades.

	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2017
Categoria	Instruments de patrimoni		Crèdits, derivats i altres	
Préstecs i partides a cobrar	0,00	0,00	380.640,48	69.283,73
- Crèdits a empreses del grup	0,00	0,00	0,00	0,00
- Crèdits a tercers	0,00	0,00	292.500,00	0,00
- Altres actius financers	0,00	0,00	88.140,48	69.283,73
Actius financers disponibles per a la venda	2.463.232,24	3.242.141,81	0,00	0,00
- Valorats a valor raonable	2.463.232,24	3.242.141,81	0,00	0,00
Total	2.463.232,24	3.242.141,81	380.640,48	69.283,73



L'import de 88.140,48 € de l'epígraf *Altres actius financers* correspon als dipòsits corresponents als lloguers efectuats de les inversions immobiliàries registrades al balanç.

L'import de 292.500,00 € es correspon a la quantitat pendent de cobrament derivat de la venda d'immobles, segons s'explica a la nota 14 referent a "*Actius no corrents mantinguts per a la venda*"

Dintre dels "**Actius financers disponibles per a la venda**" s'inclouen participacions financeres que a 31 d'agost de 2018 s'han ajustat al seu valor raonable i es desglossa de la següent manera:

Actiu	31/08/2018				31/08/2017	
	Valor adquisició	Deteriorament acumulat a 31/08/2017	Deteriorament exercici 01/09/2017 a 31/08/2018	Valor raonable	Valor adquisició	Valor raonable
Accions Banc Sabadell	3.942.440,36	-1.235.783,76	-769.352,85	1.937.303,75	3.942.440,36	2.706.656,60
Accions Bankia (1)	799.998,75	-741.988,64	-9.556,72	48.453,39	499.998,75	4.030,99
Accions Banco Mare Nostrum (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	53.979,12
Bons Fidelització Banco Santander	765.436,42	-288.036,42	0,00	477.400,00	765.436,42	477.400,00
Participacions Montsantser,SL	75,10	0,00	0,00	75,10	75,10	75,10
TOTAL	5.507.950,63	-2.265.808,82	-778.909,57	2.463.232,24	5.507.950,63	3.242.141,81

- (1) Durant l'exercici 2018 Bankia i BMN han estat fusionades, exercint com a entitat absorbent Bankia. Per aquesta fusió es van atorgar una acció de Bankia per cada 7,82987 corresponents a Banco Mare Nostrum.

Per a realitzar la quantificació de les correccions valoratives dels diferents instruments de patrimoni s'ha emprat, per a aquelles inversions on existeixen mercats de cotització oficial, el tipus de cotització al tancament de l'exercici. Per a la resta s'ha analitzat el valor patrimonial net segons els darrers comptes anuals aprovats en el moment de l'anàlisi.

En el cas de les accions de Banco Popular, el valor s'ha establert en base a les comunicacions realitzades pel propi banc per la compensació als accionistes amb Bons de Banco Santander. L'import registrat es correspon a la part recuperable de les adquisicions realitzades a l'exercici 2016, mentre que les adquisicions anteriors s'han considerat com a no recuperables, traspasant al resultat de l'exercici un deteriorament per import de 288.036,42 €. El canvi de valor a la resta de participacions són considerades coma *Actius financers disponibles per a la venda*, pel que els canvis de valor són imputats directament en el patrimoni net fins que es materialitzi la seva alienació.



Existeix un crèdit fiscal activat referent als *Actius disponibles per a la venda* que presenta el següent detall:

	Saldo inicial a 01/09/2017	variació de l'exercici	Saldo final a 31/08/2018
Accions Banc Sabadell	308.945,94	192.338,21	501.284,15
Accions Bankia	123.991,94	63.894,40	187.886,34
Accions Banco Mare Nostrum	61.505,22	-61.505,22	0,00
TOTAL crèdits fiscals activats per Ac. Disp. Venda	494.443,10	194.727,39	689.170,49

b) **Actius financers a curt termini**, excepte inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades.

Categoria	31/08/2018			31/08/2017		
	Instruments de Patrimoni	Crèdits, derivats i altres	TOTAL	Instruments de Patrimoni	Crèdits, derivats i altres	TOTAL
Préstecs i partides a cobrar	0,00	2.391.699,14	2.391.699,14	0,00	4.703.721,38	5.237.337,93
- Deutors comercials i altres comptes a cobrar	0,00	8.630,37	8.630,37	0,00	35.663,28	180.480,10
- Inversions en empreses del grup i assoc. a c/t.	0,00	2.020.383,84	2.020.383,84	0,00	4.609.804,76	4.637.339,90
- Inversions financeres a curt termini	0,00	362.684,93	362.684,93	0,00	58.253,34	419.517,93
Actius no corrents mantinguts per a la venda	0,00	5.330.045,38	5.330.045,38	0,00	6.072.996,44	6.072.996,44
Total	0,00	7.721.744,52	7.721.744,52	0,00	10.776.717,82	10.776.717,82

El saldo deutor de 2.020.383,84 € corresponent a l'epígraf "**Inversions en empreses del grup i associades a curt termini**" es detalla a la nota 16 sobre operacions amb parts vinculades.

c) **Passius financers a llarg termini**

Categoria	31/08/2018			31/08/2017		
	Entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL	Entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar						
- Deutes a llarg termini	20.094.102,00	103.795,48	20.197.897,48	22.290.351,12	75.938,73	22.366.289,85
- Deutes amb empreses del grup i assoc. a l/t.	0,00	8.698.201,51	8.698.201,51	0,00	8.723.701,51	8.723.701,51
- Creditors per arrendament financer	0,00	47.249,59	47.249,59	0,00	0,00	0,00
Total	20.094.102,00	8.849.246,58	28.943.348,58	22.290.351,12	8.799.640,24	31.089.991,36

El saldo creditor de 8.698.201,51 € corresponent a l'epígraf "Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini" es detalla a la nota 16 sobre operacions amb parts vinculades.

Els préstecs i crèdits amb entitats de crèdit presenten el següent detall:

Entitat	Import inicial	Venciment	Pendent llarg termini	Despeses formalització llarg termini	Pendent curt termini	Despeses formalització curt termini	Total Deute	Garantia hipotecària
Banc Sabadell	9.657.529	2023	3.068.223,19	-136.067,38	335.937,00	-32.656,20	3.235.436,61	Si
CaixaBank	3.130.000	2023	943.619,32	-35.543,73	103.315,98	-8.529,24	1.002.862,33	Si
Banc Sabadell	2.273.346	2023	2.045.206,93	-10.695,89	224.343,00	-2.565,96	2.256.288,08	(1)
CaixaBank	4.900.000	2023	1.456.814,11	-30.320,79	159.505,20	-7.275,72	1.578.722,80	Si
ICF	1.000.000	2023	0,00	0,00	93.750,00	0,00	93.750,00	No
Banco Safra	19.650.011	2021	11.362.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	13.362.000,00	Si
Bankia	60.000	2018	0,00	0,00	60.000,00	-76,99	59.923,01	No
ICF	7.000.000	2023	0,00	0,00	7.000.000,00	-14.196,44	6.985.803,56	Si (2)
Banco Popular	448.010,06	2023	383.609,56	-8.666,79	42.000,00	-2.080,08	414.862,69	Si
Banco Popular	2.130.883	2023	1.387.918,70	-23.278,14	151.985,22	-6.168,24	1.510.457,54	Si
Despeses atribuïbles a Acord Marc de Reestructuració Financera		2023	0,00	-308.717,09	0,00	-91.904,40	-400.621,49	No
TOTAL			20.647.391,81	-553.289,81	10.170.836,40	-165.453,27	30.099.485,13	

- (1) Deute associat a garantia per pignoració de les participacions de l'actiu de Banc Sabadell.
(2) Import de garantia hipotecària de 4.000.000 d'euros.

A curt termini hi ha registrats els interessos meritats a pagar per préstecs bancaris que a 31/08/2018 ascendeixen a 177.684,40 € i de 177.782,20 € al tancament de 31/08/2017.

- (1) En data 20 d'octubre de 2016, Grup Serhs, S.A., juntament amb altres empreses del grup, es va signar un Acord Marc de Reestructuració Financera amb diferents entitats bancàries. El finançament de l'Acord es divideix en tres trams amb els següents venciments:
- a. TRAM A: Préstecs a llarg termini amb venciment 20/10/2023
 - b. TRAM B: Pòlisses de crèdit amb venciment 20/10/2018
 - c. TRAM C: Altres instruments del circulat amb venciment 20/10/2018

A part de mantenir-se les garanties preexistents en cadascun dels préstecs inclosos en l'Acord signat, s'estableix com a garantia addicional la pignoració de les participacions socials de la societat del grup Serhs Distribució i Logística, S.L, propietat de Grup Serhs, S.A.

Així mateix, el contracte estableix una limitació en la distribució de dividends de la societat, condicionada a l'EBITDA obtingut per part del Grup Consolidat, i l'obligació d'aplicar a la



cancel·lació anticipada dels préstecs de part dels imports obtinguts de determinades operacions de desinversió i d'excedents de tresoreria.

d) Passius financers a curt termini

Categoria	31/08/2018			31/08/2017		
	Deutes entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL	Deutes entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar						
- Deutes a curt termini	10.183.067,53	583.299,89	10.766.367,42	6.514.840,78	15.416,72	6.530.257,50
- Creditors per arrendament financer	0,00	29.992,00	29.992,00	0,00	0,00	0,00
- Deutes amb empreses del grup i assoc. a c/t.	0,00	4.773.471,63	4.773.471,63	0,00	8.684.090,38	8.684.090,38
- Creditors comercials i altres comptes a pagar	0,00	315.977,70	315.977,70	0,00	212.267,28	212.267,28
Total	10.183.067,53	5.702.741,22	15.885.808,75	6.514.840,78	8.911.774,38	15.426.615,16

El saldo creditor de 4.773.471,63 € de l'epígraf "Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini" es detalla a la nota 16 sobre operacions amb parts vinculades.

- Classificació dels actius financers per venciments a 31/08/2018

Classe	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	en endavant	TOTAL
Inversions en empreses del grup i associades	2.020.383,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.020.383,84
- Crèdits a empreses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres actius financers	2.020.383,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.020.383,84
Inversions financeres	362.684,93	32.500,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	2.616.372,72	3.206.557,65
- Instruments de patrimoni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.463.232,24	2.463.232,24
- Crèdits a empreses	0,00	32.500,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	292.500,00
- Altres actius financers	362.684,93	0,00	0,00	0,00	0,00	88.140,48	450.825,41
Deutors comercial i altres comptes a cobrar	8.630,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.630,37
- Clients per vendes i prestacions de serveis	5.869,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.869,36
- Clients empreses del grup i associades	1.598,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.598,92
- Deutors diversos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Personal	1.162,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.162,09
Actius no corrents disponibles per a la venda	5.330.045,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.330.045,38
Total	7.721.744,52	32.500,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	2.616.372,72	10.565.617,24

- Classificació dels actius financers per venciments a 31/08/2017

Classe	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	en endavant	TOTAL
Inversions en empreses del grup i associades	4.609.804,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.609.804,76
- Crèdits a empreses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres actius financers	4.609.804,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.609.804,76
Inversions financeres	58.253,34	0,00	0,00	0,00	0,00	3.311.425,54	3.369.678,88
- Instruments de patrimoni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.242.141,81	3.242.141,81
- Crèdits a empreses	50.017,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.017,49
- Altres actius financers	8.235,85	0,00	0,00	0,00	0,00	69.283,73	77.519,58
Deutors comercial i altres comptes a cobrar	35.663,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.663,28
- Clients per vendes i prestacions de serveis	4.443,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.443,64
- Clients empreses del grup i associades	31.219,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31.219,64
- Deutors diversos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actius no corrents disponibles per a la venda	6.072.996,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.072.996,44
Total	10.776.717,82	0,00	0,00	0,00	0,00	3.311.425,54	14.088.143,36

- Classificació dels passius financers per venciments a 31/08/2018

Classe	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	en endavant	Total
Deutes	10.796.359,42	3.008.279,55	3.293.063,40	10.338.894,76	2.178.082,27	1.379.577,50	30.994.256,90
- Deutes amb entitats de crèdit	10.183.067,53	3.008.279,55	3.293.063,40	10.338.894,76	2.178.082,27	1.275.782,02	30.277.169,53
- Creditors per arrendament financer	29.992,00	31.190,23	16.059,36	0,00	0,00	0,00	77.241,59
- Altres passius financers	583.299,89	0,00	0,00	0,00	0,00	103.795,48	687.095,37
Deutes amb empreses del grup i associades	4.773.471,63	0,00	0,00	8.698.201,51	0,00	0,00	13.471.673,14
Creditors comercials i altres comptes a pagar	315.977,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	315.977,70
- Proveïdors	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
- Proveïdors, empreses del grup i associades	45.690,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.690,64
- Creditors diversos	214.375,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	214.375,27
- Personal (remuneracions pendents de pagament)	55.911,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.911,79
TOTAL	15.885.808,75	3.008.279,55	3.293.063,40	19.037.096,27	2.178.082,27	1.379.577,50	44.781.907,74



- La classificació dels passius financers per venciments a 31/08/2017 era la següent:

Classe	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	en endavant	Total
Deutes	6.530.257,50	4.875.049,44	4.551.894,65	4.823.116,35	4.511.756,32	3.604.473,09	28.896.547,35
- Deutes amb entitats de crèdit	6.514.840,78	4.875.049,44	4.551.894,65	4.823.116,35	4.511.756,32	3.528.534,36	28.805.191,90
- Altres passius financers	15.416,72	0,00	0,00	0,00	0,00	75.938,73	91.355,45
Deutes amb empreses del grup i associades	8.684.090,38	0,00	0,00	8.723.701,51	0,00	0,00	17.407.791,89
Creditors comercials i altres comptes a pagar	212.267,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	212.267,28
- Proveïdors	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Proveïdors, empreses del grup i associades	45288,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.288,28
- Creditors diversos	92.635,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	92.635,55
- Personal (remuneracions pendents de pagament)	74.343,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74.343,45
TOTAL	15.426.615,16	4.875.049,44	4.551.894,65	13.546.817,86	4.511.756,32	3.604.473,09	46.516.606,52

9.2 Informació relacionada amb el compte de pèrdues i guanys i el patrimoni net

- A) Els resultats derivats dels instruments financers han estat els següents:

Tipus	Despeses		Ingressos	
	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2017
Interessos i comissions financeres	1.523.867,47	1.774.336,87	29,74	3.044,20
Interessos per deutes amb empreses del grup	507.207,05	1.037.030,63	0,00	34.073,13
De participacions en patrimoni de tercers	0,00	0,00	106.425,12	73.309,47
De participacions en empreses del grup	0,00	0,00	3.399.820,65	685.564,84
Venda de participacions empreses del grup	0,00	0,00	1,00	7.053.613,67
Diferències de canvi	0,00	50.682,08	0,00	0,00
TOTAL	2.031.074,52	2.862.049,58	3.506.276,51	7.849.605,31

Els interessos per participacions en el patrimoni de tercers es corresponen principalment als dividends per les accions a Banc Sabadell.



- B) Els imports de les correccions valoratives per deteriorament en els instruments de patrimoni han estat els següents:

Tipus	Deteriorament		Reversió		TOTAL	
	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2017
Participacions en empreses del grup	0,00	1.462.464,97	0,00	0,00	0,00	-1.462.464,97
De participacions en patrimoni de tercers	0,00	288.036,42	0,00	0,00	0,00	-288.036,42
TOTAL	0,00	1.750.501,39	0,00	0,00	0,00	-1.750.501,39

9.3 Altra informació a incloure a la memòria

- Empreses del grup, multigrup i associades:

Els imports de la correcció valorativa és la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entenent aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte per al millor import recuperable de les inversions, en l'estimació del deteriorament d'aquesta categoria d'actius s'han pres en consideració el patrimoni net de l'entitat participada corregit per les plusvàlues tàcites a data de la valoració.



PARTICIPACIONS A 31/08/2018

Model normal

Societat	Valor d'adquisició	Deteriorament fins a 31/08/2017	Deteriorament exercici	Saldo net 31/08/2018	Domicili	Activitat	% participaci ó directa	% participaci ó indirecta	Patrimoni net 31/08/2017 (***)	Dividends exercici
Abanteser, SL	29.000,00 €	0,00 €	0,00 €	29.000,00 €	Pineda de Mar	Serveis	96,67%	0,00%	36.831,49 €	0,00 €
Equip Turis, SL	74,92 €	0,00 €	0,00 €	74,92 €	Pineda de Mar	Serveis d'equipaments	0,01%	99,99%	1.159.107,46 €	0,00 €
Francoliser, SL	2.850.087,87 €	-527.707,81 €	0,00 €	2.322.380,06 €	Pineda de Mar	Immobilària	99,62%	0,38%	2.331.217,70 €	0,00 €
Gaudium Serhs, SL	60,00 €	0,00 €	0,00 €	60,00 €	Pineda de Mar	Alimentació	0,10%	99,90%	-215.648,52 €	0,00 €
Inverserhs, SL	3.097.602,20 €	0,00 €	0,00 €	3.097.602,20 €	Pineda de Mar	Serveis financers	99,00%	0,00%	3.349.289,64 €	0,00 €
Kimburu, S.L.	10.078.818,08 €	0,00 €	0,00 €	10.078.818,08 €	Pineda de Mar	Immobilària	92,42%	7,46%	10.647.284,48 €	0,00 €
MediterraneumXX, SL	257.971,40 €	0,00 €	0,00 €	257.971,40 €	Pineda de Mar	Serveis	99,86%	0,00%	1.079.109,04 €	748.928,25 €
Montgriser, SL	3.101.275,00 €	0,00 €	0,00 €	3.101.275,00 €	Pineda de Mar	Hotels i management	98,68%	0,21%	2.082.053,33 €	0,00 €
Montnegreser, SL	5.444.457,00 €	0,00 €	0,00 €	5.444.457,00 €	Pineda de Mar	Immobilària	99,55%	0,20%	2.011.307,20 €	0,00 €
Pastuiraser, SL	129.935,00 €	0,00 €	0,00 €	129.935,00 €	Pineda de Mar	Gestió hotelera	99,95%	0,00%	1.946.538,16 €	1.499.250,00 €
Sakistes, SL	7.852.912,78 €	-357.990,40 €	0,00 €	7.494.922,38 €	Pineda de Mar	Hotels i management	100,00%	0,00%	-360.293,92 €	0,00 €
Segreser, SL	331.881,00 €	-331.881,00 €	0,00 €	0,00 €	Pineda de Mar	Inversions immobiliàries	99,96%	0,00%	-314.930,28 €	0,00 €
Serhs Brasil	34.675.127,24 €	0,00 €	0,00 €	34.675.127,24 €	Natal (Brasil)	Hotels i management	100,00%	0,00%	33.299.877,33 €	453.788,40 €
Empr. Turísticos.LTDA	16.405.941,09 €	0,00 €	0,00 €	16.405.941,09 €	Palafolls	Distribució begudes	79,09%	10,00%	21.761.747,25 €	697.854,00 €
Serhs Distribució i Logística, SL	4.558.854,03 €	0,00 €	0,00 €	4.558.854,03 €	Pineda de Mar	Alimentació	99,99%	0,00%	4.408.708,58 €	0,00 €
Serhs Food Area, SL	1.267.032,95 €	0,00 €	0,00 €	1.267.032,95 €	Blanes	Distrib. productes alimentació	80,55%	0,00%	1.196.178,67 €	0,00 €
Serhs Fruits Distribució Global, SL	21.765.632,90 €	0,00 €	0,00 €	21.765.632,90 €	Pineda de Mar	Agència de Viatges	99,97%	0,00%	3.689.102,81 €	0,00 €
Serhs Tourism, SA	761.893,23 €	0,00 €	0,00 €	761.893,23 €	Pineda de Mar	Alimentació	99,85%	0,15%	1.305.147,88 €	0,00 €
Tamenfo, SL	1.919.812,32 €	-1.404.567,42 €	0,00 €	515.244,90 €	Arona	Agència de Viatges	99,97%	0,03%	-105.348,81 €	0,00 €
Viajes Lider Canarias, SA	4.507,59 €	-4.507,59 €	0,00 €	0,00 €	Andorra la Vella	Agència de Viatges	15,00%	5,00%	-356.558,50 €	0,00 €
Viatges Sol i Esquí, SL										
	114.532.876,60 €	-2.626.654,22 €	0,00 €	111.906.222,38 €						3.399.820,65 €



NOTA: Cap de les societats participades cotitza a borsa
Les societats Begudes, S.A. i Fleca Espiga d'Or, S.L. han estat fusionades integrant-se en la societat absorbent Kimburu, S.L.

S'han venut les participacions corresponents a Sanitas Serhs Serveis, S.L. i Incasup 2002, S.L. a la societat del grup Serhs Food Area, S.L. pel seu valor comptable net, que han estat fusionades posteriorment amb Serhs Food Area, S.L. com a societat absorbent.

Reducció de capital social en 2.329 participacions de Tamenfo, S.L.. de 300,51 €, un total de 699.878,60€. El capital social queda establert, en 201.639,56€, 671 part. de 300,51€.

Adquisició de 180 participacions de Montnegraser, S.L. a la societat del grup Serhs Tourism, S.A. per import de 10.947,91 €.

Compra de 10 participacions de Sakistes, S.L. per import de 3.005,06 € a Serhs S/Coop.C.LTDA.

Adquisició d'una participació de Canigoser, S.L. per import de 60,10 € a Serhs S/Coop.C.LTDA.

S'ha efectuat un bescanvi de 278 participacions de Serhs Fruits Distribució Global per 33.600 accions pròpies de Grup Serhs, S.A. per un import de valorat en 115.819,20 €.

S'ha efectuat un bescanvi de 32.951 participacions de Serhs Distribució i Logística, S.L. per 2.326.868 accions pròpies de Grup Serhs, S.A. per un import de valorat en 8.033.298,16 €.

S'incorpora l'adquisició de participacions de Ecobegudes Vallès, S.L. a Inverserhs, S.L. per import de 3.000 €.



PARTICIPACIONS A 31/08/2017

Societat	Valor d'adquisició	Deteriorament fins a 31/08/2016	Deteriorament exercici	Saldo net 31/08/2017	Domicili	Activitat	% participació directa	% participació indirecta	Patrimoni net 31/08/2016 (***)	Dividends exercici
Abanteser, SL	29.000,00 €	0,00 €	0,00 €	29.000,00 €	Pineda de Mar	Serveis	96,67%	0,00%	35.195,88 €	0,00 €
Begudes, SL	944.806,44 €	0,00 €	0,00 €	944.806,44 €	Pineda de Mar	Immobil·lària	99,30%	0,00%	871.470,06 €	0,00 €
Canigóser, SL	2.828.008,39 €	0,00 €	0,00 €	2.828.008,39 €	Pineda de Mar	Hotels i management	100,00%	0,00%	-1.257.908,36 €	0,00 €
Ecobegudes Vallès, SL	357.990,40 €	-357.990,40 €	0,00 €	0,00 €	Pineda de Mar	Hotels i management	95,21%	0,00%	-1.328.845,84 €	0,00 €
Equip Turis, SL	74,92 €	0,00 €	0,00 €	74,92 €	Pineda de Mar	Serveis d'equipaments	0,01%	99,99%	413.076,68 €	0,00 €
Fleca Espiga d'Or, SL	443.630,88 €	0,00 €	0,00 €	443.630,88 €	Pineda de Mar	Inversions immobiliàries	100,00%	0,00%	207.484,25 €	0,00 €
Francoliser, SL	2.850.087,87 €	-469.810,26 €	-57.897,55 €	2.322.380,06 €	Pineda de Mar	Immobil·lària	99,62%	0,38%	2.389.335,58 €	0,00 €
Gaudium Serhs, SL	60,00 €	0,00 €	0,00 €	60,00 €	Pineda de Mar	Alimentació	0,10%	99,90%	-154.122,09 €	0,00 €
Incasup 2002, SL	445.940,00 €	-272.000,46 €	0,00 €	173.939,54 €	Pineda de Mar	Inactiva	99,94%	0,00%	172.085,91 €	0,00 €
Inverserhs, SL	3.097.602,20 €	0,00 €	0,00 €	3.097.602,20 €	Pineda de Mar	Serveis financers	99,00%	0,00%	3.344.575,73 €	0,00 €
Kimburu, S.L.	10.078.818,08 €	0,00 €	0,00 €	10.078.818,08 €	Pineda de Mar	Immobil·lària	92,53%	0,00%	11.981.744,88 €	0,00 €
MediterraneumXX, SL	257.971,40 €	0,00 €	0,00 €	257.971,40 €	Pineda de Mar	Serveis	99,86%	0,00%	641.937,76 €	0,00 €
Montgriser, SL	3.101.275,00 €	0,00 €	0,00 €	3.101.275,00 €	Pineda de Mar	Hotels i management	98,68%	0,00%	2.298.265,57 €	0,00 €
Montnegreser, SL	5.433.509,09 €	0,00 €	0,00 €	5.433.509,09 €	Pineda de Mar	Immobil·lària	99,35%	0,20%	2.319.894,49 €	0,00 €
Pastuiraser, SL	129.935,00 €	0,00 €	0,00 €	129.935,00 €	Pineda de Mar	Gestió hotelera	99,95%	0,00%	339.196,24 €	0,00 €
Sakistes, SL	4.660.848,83 €	0,00 €	0,00 €	4.660.848,83 €	Pineda de Mar	Hotels i management	99,94%	0,00%	3.869.730,49 €	0,00 €
Santia Serhs Serveis, SL	95,00 €	-95,00 €	0,00 €	0,00 €	Pineda de Mar	Alimentació	0,10%	99,89%	-204.578,43 €	0,00 €
Segreser, SL	331.881,00 €	-331.881,00 €	0,00 €	0,00 €	Pineda de Mar	Inversions immobiliàries	99,96%	0,00%	-226.908,81 €	0,00 €
Serhs Brasil Empr.Turísticos.L.TDA	34.675.127,24 €	0,00 €	0,00 €	34.675.127,24 €	Natal (Brasil)	Hotels i management	100,00%	0,00%	32.406.981,39 €	685.564,84 €
Serhs Distribució i Logística, SL	8.372.642,93 €	0,00 €	0,00 €	8.372.642,93 €	Palafolls	Distribució begudes	69,79%	10,00%	18.401.807,78 €	0,00 €
Serhs Food Area, SL	4.558.854,03 €	0,00 €	0,00 €	4.558.854,03 €	Pineda de Mar	Alimentació	99,99%	0,00%	4.140.272,07 €	0,00 €
Serhs Fruits Distribució Global, SL	1.151.213,75 €	0,00 €	0,00 €	1.151.213,75 €	Blanes	Distrib. productes alimentació	75,10%	0,00%	1.274.321,01 €	0,00 €
Serhs Tourism, SA	21.765.632,90 €	0,00 €	0,00 €	21.765.632,90 €	Pineda de Mar	Agència de Viatges	99,97%	0,00%	6.987.860,46 €	0,00 €
Tamentó, SL	1.462.271,83 €	0,00 €	0,00 €	1.462.271,83 €	Pineda de Mar	Alimentació	100,00%	0,00%	1.255.531,65 €	0,00 €
Viajes Lider Canarias, SA	1.919.812,32 €	0,00 €	-1.404.567,42 €	515.244,90 €	Arona	Agència de Viatges	99,97%	0,03%	189.359,90 €	0,00 €
Viatges Sol i Esquí, SL	4.507,59 €	-4.507,59 €	0,00 €	0,00 €	Andorra la Vella	Agència de Viatges	15,00%	5,00%	-364.236,33 €	0,00 €
	108.901.597,09 €	-1.436.284,71 €	-1.462.464,97 €	106.002.847,41 €						

NOTA: Cap de les societats participades cotitza a borsa



Model normal

S'ha efectuat la venda de Serhs Costa Brava Centre, SL, Migjornser, S.L. i Conexumser, S.L. a la societat del grup Mediterraneum XX, S.L. pel seu valor comptable net, sense registrar-se cap benefici o pèrdua per les operacions. Aquestes societats han estat fusionades integrant-se en la societat absorbent Mediterraneum XX, S.L.

Durant l'exercici s'ha procedit a la venda de la totalitat de les participacions de Studiumser, SL, a la societat del grup Equip Turis S.A. pel preu de 1 euro, que ha estat fusionada a Equip Turis, S.A. com a societat absorbent.

S'han adquirit participacions de la societat Equip Turis, S.A. per import de 26.820,44 € a tercers amb contraprestació d'accions pròpies, el que suposava obtenir el 100% de les participacions de la mateixa. Posteriorment s'ha venut el 99,99 % de les participacions pel seu valor net comptable a la societat del grup Inverserhs, S.L.

S'han adquirit participacions de la societat Begudes S.A. per import de 48.424,94 €, 144.067,90 € de Fleca Espiga d'Or, S.L. i 158.589,73 € de Tamenfo S.L. a tercers amb contraprestació d'accions pròpies.

S'han venut 35.432 participacions de la societat Serhs Distribució i Logística, S.L. per import de 8.735.050,96 a la societat del grup Inverserhs, S.L., que han suposat un benefici de 7.535.268,20 €.

S'han venut les participacions corresponents a Nam Nam, S.L., Armeig, S.L., Onyarser, S.L., i Promociones Inmobiliarias de Calella, S.L. a la societat del grup Kimburu, S.L. pel seu valor comptable net, que han estat fusionades posteriorment amb Kimburu, S.L. com a societat absorbent.

Durant l'exercici s'han alienat les participacions corresponents a Dibacash, S.L., Viva Hotel S.D.H., S.L., Montsenyser, S.L., a la societat del grup Sakistes, S.L. pel seu valor net comptable sense obtenir resultats sobre l'operació.

S'han venut les participacions corresponents a Hotel Kent, S.L., i Sorradaurada S.L. per import de 10.022.217 €, el que ha suposat una pèrdua envers els registres comptables de 481.656,53 €.



9.4 Informació sobre la naturalesa i el nivell de risc procedent d'instruments financers

El Grup realitza una gestió de riscos financers amb l'objectiu principal d'assegurar la disponibilitat de fons per al compliment puntual dels compromisos financers.

Davant de determinats riscos es gestiona mitjançant la seva identificació, mesurament, el control i la supervisió de les relacions de cobertura establertes.

A continuació es descriuen els principals riscos financers que afronta la societat i les pràctiques establertes:

Risc de crèdit

El risc de crèdit del Grup és atribuïble principalment als seus deutes comercials. Aquests deutes es reflecteixen en el balanç de situació, net de les corresponents provisions per a insolvències, estimades per la Direcció en funció de l'experiència d'exercicis anteriors i de la seva valoració de l'entorn econòmic actual.

En quan als de Responsabilitat Civil i responsabilitat dels administradors i alta direcció estan contractades diferents pòlisses d'assegurança.

Els administradors de les societats consideren que les provisions registrades cobreixen adequadament els riscos, arbitratges i demes operacions de les societats i no s'espera que dels mateixos es desprenguin passius addicionals als que hi ha registrats.

Risc de tipus de canvi

Pel que fa al risc del tipus de canvi es considera que no és significatiu, tenint en compte el volum d'operacions que es realitzen en moneda diferent a l'euro.

Risc de tipus d'interès

Les variacions dels tipus d'interès modifiquen el valor raonable d'aquells actius i passius que esdevinguin un tipus d'interès fix així com els fluxos dels actius i passius referenciats a un tipus d'interès variable.

Aquestes variacions es registren comptablement al seu valor raonable i directament contra el compte de resultats, a mesura que es van realitzant les liquidacions per part de l'entitat financera, a la partida despeses financeres amb independència del seu signe.



9.5 Fons Propis

El capital social de la companyia GRUP SERHS, S.A. a 31 d'agost de 2018 està representat per 44.507.544 accions, amb un valor nominal de 2,30 € cadascuna, que es troben totalment subscrites i desemborsades.

Concepte	Saldo a 31/08/2017	Aplicació resultat 31/08/2017	Moviments Exercici	Saldo a 31/08/2018
Capital social	102.367.351,20	0,00	0,00	102.367.351,20
Accions pròpies	-7.928.925,30	0,00	7.928.925,30	0,00
Prima d'emissió d'accions	367.195,70	0,00	0,00	367.195,70
Reserva legal	6.359.692,96	318.492,25	0,00	6.678.185,21
Reserves voluntàries	5.500.347,54	457.562,94	52,40	5.957.962,88
Pèrdues i guanys	3.184.922,50	-3.184.922,50	300.921,93	300.921,93
Dividend actiu a compte	0,00	2.408.867,31	-2.408.867,31	0,00
Total Fons Propis	109.850.584,60	0,00	5.821.032,32	115.671.616,92

A 31 d'agost de 2018 la societat no disposa de d'accions pròpies després de realitzar les corresponents operacions de bescanvi per participacions de Serhs Fruits Distribució Global, S.L. i Serhs Distribució i Logística, SL

D'acord amb el Text refós de la Llei de Societats de Capital, s'ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a reserva legal fins que aquesta reserva arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà utilitzar per augmentar el capital en la part del seu saldo que excedeixi del 10% del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no se superi el 20% del capital social, aquesta reserva es podrà destinar a compensar pèrdues, sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquesta fi.

10. Situació Fiscal

Conciliació de l'import net d'ingressos i despeses de l'exercici amb la base imposable de l'impost sobre beneficis

	Compte de Pèrdues i Guanys 31/08/2018		Compte de Pèrdues i Guanys 31/08/2017	
Ingressos i despeses de l'exercici	300.921,93		3.184.922,50	
	Augments	Disminucions	Augments	Disminucions
Impost sobre Societats	363.815,93	106.773,74	265.313,91	1.208.476,35
Diferències permanents	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferències temporàries	3.830.598,52	3.009.698,80	2.501.124,48	7.598.936,75
- Per Règim general	662.731,15	63.666,55	703.632,87	63.666,55
- Per Règim consolidat	3.167.867,37	2.946.032,25	1.797.491,61	7.535.270,20
Base imposable (resultat fiscal)	1.378.863,84		-2.856.052,21	

a) Les diferències temporàries per règim consolidat corresponen a l'eliminació dels resultats per operacions internes, per import total de 221.835,12 €. El desglossament és el següent:

- Ajust excés despesa financera: 3.167.867,37
- Eliminació d'operacions internes: -2.946.032,25

b) Les diferències temporàries en règim general corresponen a:

- Reversió del límit d'amortització fiscal llei 16/2012: -63.666,55
- Ajustos per imposició internacional 80.080,31
- Deteriorament no deduïble de participacions
d' empreses del grup d'exercicis anterior 582.650,84

Explicació/conciliació entre despesa/ingrés per impost sobre beneficis i l'aplicació del tipus de gravamen al total d'ingressos i despeses reconeguts, diferenciant el saldo del compte de pèrdues i guanys

	31/08/2018	31/08/2017
RESULTAT COMPTABLE ABANS D'IMPOSTOS x TIPUS IMPOSITIU	139.491,03	560.440,02
DIFERÈNCIES PERMANENTS	0,00	0,00
+ Diferència permanent positiva x tipus impositiu	0,00	0,00
- Diferència permanent negativa x tipus impositiu (*)	0,00	0,00
DIFERÈNCIES TEMPORÀRIES	205.224,93	-1.277.636,40
- Diferències temporàries x tipus impositiu	205.224,93	-1.277.636,40
QUOTA ÍNTEGRA	344.715,96	-717.196,39
DEDUCCIONS APLICADES A EFECTES COMPTABLES	-87.673,78	-225.966,07
- Import deducció aplicada per <i>Formació</i>	0,00	0,00
- Import deducció aplicada per <i>Doble imposició</i>	-106.773,74	-161.309,37
- Import deduccions limit amortització	19.099,97	19.099,97
- Import activat per excés de despesa financera	0,00	-83.756,66
IMPOST SOBRE SOCIETATS (ingrés)	257.042,19	-943.162,45

La societat té oberts a inspecció per part de les autoritats fiscals, les declaracions de tots els impostos als que es troba subjecte pels darrers quatre exercicis. Si bé els criteris utilitzats en la preparació de les diverses declaracions tributàries, podrien ser no coincidents amb els emprats per la Inspecció d'Hisenda, no s'espera que s'acreditin passius addicionals de consideració com a conseqüència d'una eventual inspecció.



A continuació es detallen les **deduccions per doble imposició** pendents d'aplicar en exercicis propers, que estant registrades a l'actiu del balanç per import de 1,415 milions d'€ dins l'epígraf d' "actius per impostos diferits" i l'any limit per a poder-les aplicar:

any	concepte	Deducció pendent a 31/08/2017	Any limit	Generades a l'exercici	Aplicades a l'exercici	Saldo a 31/08/2018
2015	Intersocietària al 50% (art. 30.1 i 3 L.I.S.)	8.327,55	2025	0,00	0,00	8.327,55
2015	Intersocietària al 100% (art. 30.1 i 3 L.I.S.)	55.624,91	2025	0,00	0,00	55.624,91
2014	Intersocietària al 50% (art. 30.1 i 3 L.I.S.)	32.727,24	2024	0,00	0,00	32.727,24
2014	Intersocietària al 100% (art. 30.2 i 3 L.I.S.)	1.888,13	2024	0,00	0,00	1.888,13
2013	Intersocietària al 50% (art. 30.1 i 3 L.I.S.)	1.553,39	2023	0,00	0,00	1.553,39
2013	Intersocietària al 100% (art. 30.2 i 3 L.I.S.)	564.099,08	2023	0,00	0,00	564.099,08
2012	Intersocietària al 100% (art. 30.2 i 3 L.I.S.)	775.307,54	2022	0,00	0,00	775.307,54
2011	Intersocietària al 50% (art. 30.1 i 3 L.I.S.)	9.661,67	2021	0,00	0,00	9.661,67
2011	Intersocietària al 100% (art. 30.2 i 3 L.I.S.)	2.813,79	2021	0,00	0,00	2.813,79
	TOTALS	1.452.003,30		0,00	0,00	1.452.003,30

Pel que fa per deduccions per doble imposició internacional es troben activats 625 mil € corresponents a dividends i juro de capital rebuts de les empreses participades.

Bases imposables negatives pendents de compensar

A 31 d'agost de 2018, les bases imposables negatives individuals pendents de compensar de Grup Serhs, SA, abans d'entrar a la consolidació fiscal, presenten el següent detall:

DETALL BASES IMPOSABLES NEGATIVES Individual			
Exercici	Pendent aplicar	Aplicat 2016	Pendent Futur
2004	26.197,26	0,00	26.197,26
2005	59.326,23	0,00	59.326,23
2006	381.346,80	0,00	381.346,80
2007	58.777,40	0,00	58.777,40
2008	180.986,22	0,00	180.986,22
2009	91.700,25	0,00	91.700,25
TOTAL	798.334,16	0,00	798.334,16

Segons l'aplicació de la normativa actual de la LIS, no hi ha data limit per a la compensació d'aquestes bases imposables negatives. L'import registrat dins de l'actiu del balanç es de 133.471,35 €.



A 31 d'agost de 2018, les bases imposables negatives consolidades pendents de compensar del Grup Fiscal presenten el següent detall:

DETALL BASES IMPOSABLES NEGATIVES Consolidades			
Exercici	Pendent aplicar	Aplicat 2016	Pendent Futur
2011	978.741,30	0,00	978.741,30
2014-2015	1.203.083,75	0,00	1.203.083,47
2015-2016	2.543.774,01	0,00	2.543.774,01
2017-2018	6.085.519,41	0,00	6.085.519,41
TOTAL	10.811.118,47	0,00	10.811.118,47

Segons l'aplicació de la normativa actual de la LIS, no hi ha data límit per a la compensació d'aquestes bases imposables negatives.

L'import activat per aquest concepte com a actius diferits ascendeix a 31/08/2018 a 1.058 mil euros d'€.

Limitació a les amortitzacions fiscalment deduïbles

En aplicació de la Llei 16/2012 de 27 de desembre, on es limita la despesa fiscal per amortitzacions, Grup Serhs, S.A. presenta el següent detall:

Any	Saldo inicial	Aplicació de l'exercici	Saldo final
2013	0,00	162.739,64	162.739,64
2014	162.739,64	238.280,23	401.019,87
2015	401.019,87	235.645,66	636.665,53
2016	636.665,53	-63.666,55	572.998,98
2017	572.998,98	-63.666,55	509.332,43
2018	509.332,43	-63.666,55	445.665,88

L'import activat al balanç com a actiu diferit per aquest concepte es de 134 mil €.

Imports procedents a excés de límit de despesa financera.

DETALL BASES LÍMIT DESPESA FINANCERA			
Exercici	Pendent aplicar	Any Límit	Aplicat 2018
2011-2012	785.644,42	2029-2030	0,00
2015-2016	1.319.927,67	2033-2044	0,00
2016-2017	335.026,64	2034-2035	0,00
2017-2018	3.167.867,37	2035-2036	0,00



TOTAL	5.608.466,10		
-------	--------------	--	--

A l'actiu del balanç hi ha actius diferits per aquest concepte registrats per import de 481.106,54 €.

10.1. Saldos amb l'Administració

El detall dels saldos amb l'Administració a 31/08/2018 i 31/08/2017 presenten el següent detall:

	Exercici 31/08/18		Exercici 31/08/17	
	Deutors	Creditors	Deutors	Creditors
Impostos diferits	4.536.001,34	1.089.296,67	4.253.600,18	1.089.296,67
Hisenda Pública	162.442,51	661.383,02	90.372,77	1.990.398,59
Organismes Seguretat Social	0,00	12.181,41	0,00	12.295,89
TOTAL	4.698.443,85	1.762.861,10	4.343.972,95	3.091.991,15

11. Ingressos i Despeses

El detall de les càrregues socials dels exercicis tancats a 31/08/2017 i 31/08/2016 és el següent:

Concepte	Saldo a 31/08/2018	Saldo a 31/08/2017
Seguretat social empresa	107.081,29	114.870,05
Altres despeses socials	139.757,70	156.756,58
Càrregues socials	246.838,99	271.626,63

12. Informació sobre medi ambient

La societat no ha incorregut en despeses especials per a la minimització de l'impacte ambiental o protecció i millores del medi natural, ni té comptabilitzada cap provisió per riscos ni per contingències possibles per a la protecció i millora del medi natural.

13. Transaccions amb pagaments basats en instruments de patrimoni

De manera conjunta durant l'exercici no s'han satisfet retribucions en espècie per accions de la societat així com tampoc a l'exercici tancat a 31/08/2017.

14. Actius no corrents mantinguts per a la venda

El saldo d'Actius no corrents mantinguts per a la venda tenen el següent detall:

- Terreny situat al *CIM El Camp* de Reus (Baix Camp), registrat per import de 4.729.394,50 €.
- Hotel Pirineus, situat a la localitat de Maçanet de Cabrenys (Alt Empordà), registrat per import de 600.650,88 €.



Durant l'exercici s'ha procedit a la venda de la nau industrial situada al polígon industrial Els Garrofers de Vilassar de Mar (Maresme) per un import de 825.000 euros. L'actiu es trobava valorat en el balanç per un import de 742.951,06 €.

15. Fets posteriors al tancament

Amb data 14 de setembre de 2018 s'ha materialitzat la venda del terreny situat al *CIM El Camp* de Reus (Baix Camp) per un import de 2,5 milions d'euros, que es troba registrat a 31/08/2018 com a *"Actius no corrents mantinguts per a la venda"*.

16. Operacions amb parts vinculades

Totes les operacions amb parts vinculades s'han realitzat a preus de mercat.

16.1 Transaccions entre empreses del grup durant l'exercici tancat a 31/08/2018

EMPRESA	COMPRES	VENDES	SERVEIS REBUTS	ALTRES INGRESSOS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	249.599,96	10.810,16	184.032,00
EQUIP TURIS, S.L.	0,00	0,00	13.658,26	6.318,19
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	0,00	390.100,04	5.629,07	728.893,13
SERHS FOOD AREA, S.L.	0,00	17.600,00	21.229,19	51.435,86
MEDITERRANEUM XX, S.L.	0,00	146.000,00	275.467,75	181.597,17
SERHS FRUITS DISTRIBUCIÓ GLOBAL, S.L.	0,00	36.000,00	0,00	0,00
KIMBURU, S.L.	0,00	36.600,00	0,00	0,00
SAKISTES, S.L.	0,00	47.600,00	72,53	3.195,04
MONTSENYSER, S.L.	0,00	15.000,00	6.208,18	0,00
MONTNEGRESER, S.L.	0,00	15.000,00	0,00	0,00
ASSEGURIS MEDITERRANEUM, S.L.	0,00	0,00	285,00	0,00
PASTUIRASER, S.L.	0,00	30.000,00	665,22	0,00
VIAJES LIDER CANARIAS, S.A.	0,00	48.000,00	551,50	0,00



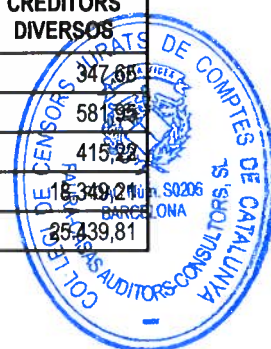
Transaccions entre empreses del grup durant l'exercici tancat a 31/08/2017

EMPRESA	COMPRES	VENDES	SERVEIS REBUTS	ALTRES INGRESSOS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	231.300,00	13.737,01	184.032,00
INVERSERHS, S.L.	0,00	1.350,00	0,00	0,00
EQUIP TURIS, S.L.	0,00	49.356,00	9.795,13	17.375,49
BEGUDES, S.L.	0,00	1.350,00	0,00	0,00
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	0,00	268.532,14	7.543,11	755.210,94
ECOBEGUDES VALLÈS, S.L.	0,00	8.100,00	0,00	0,00
SERHS FOOD AREA, S.L.	0,00	0,00	33.811,98	85.465,46
FLECA ESPIGA D'OR, S.L.	0,00	3.960,00	0,00	0,00
MEDITERRANEUM XX, S.L.	0,00	356.179,19	515.271,68	146.444,64
SERHS FRUITS DISTRIBUCIÓ GLOBAL, S.L.	0,00	36.900,00	0,00	0,00
KIMBURU, S.L.	0,00	6.660,00	0,00	0,00
SAKISTES, S.L.	0,00	9.000,00	816,54	0,00
CANIGOSER, S.L.	0,00	14.400,00	0,00	0,00
MONTSENYSER, S.L.	0,00	14.400,00	2.758,10	0,00
MONTNEGRESER, S.L.	0,00	14.400,00	0,00	0,00
TAMENFO S.L.	0,00	0,00	148,48	318,09
HOTEL KENT, S.L. (1)	0,00	2.400,00	165.000,00	0,00
SORRA DAURADA, S.L. (1)	0,00	2.400,00	0,00	0,00
ASSEGURIS MEDITERRANEUM, S.L.	0,00	1.350,00	0,00	26.231,92
FRANCOLISER, S.L.	0,00	3.960,00	0,00	0,00
SEGRESER, S.L.	0,00	1.350,00	0,00	0,00
MONTGRISER, S.L.	0,00	3.525,00	0,00	0,00
PASTUIRASER, S.L.	0,00	14.400,00	422,73	0,00
VIAJES LIDER CANARIAS, S.A.	0,00	40.500,00	0,00	0,00
ABANTESER, S.L.	0,00	1.350,00	0,00	0,00

(1) Transaccions realitzades fins la seva sortida fora del perímetre del grup consolidat

16.2 Saldos comercials amb empreses del grup a 31/08/2018

EMPRESA	CLIENTS	DEUTORS DIVEROS	PROVEÏDORS	CREDITORS DIVEROS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	0,00	0,00	347,65
EQUIP TURIS, S.L.	0,00	0,00	0,00	581,95
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	0,00	0,00	0,00	415,22
SERHS FOOD AREA, S.L.	0,00	0,00	0,00	15.349,21
MEDITERRANEUM XX, S.L.	0,00	0,00	0,00	25.439,81



Saldos comercials amb empreses del grup a 31/08/2017

EMPRESA	CLIENTS	DEUTORS DIVERSOS	PROVEÏDORS	CREDITORS DIVERSOS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	0,00	0,00	2.224,48
EQUIP TURIS, S.L.	0,00	0,00	0,00	32,36
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	0,00	0,00	0,00	380,61
SERHS FOOD AREA, S.L.	-5.690,41	0,00	0,00	9.440,75
MEDITERRANEUM XX, S.L.	36.910,05	0,00	0,00	22.639,56
SAKISTES, S.L.	0,00	0,00	0,00	988,01
TAMENFO S.L.	0,00	0,00	0,00	154,42
PASTUIRASER, S.L.	0,00	0,00	0,00	465,00

16.3 Operacions financeres entre empreses del grup

Per les operacions financeres generades durant l'exercici i l'exercici anterior amb empreses del grup i vinculades s'han acreditat els següents imports:

Empresa	Despeses financeres		Ingressos financers	
	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2017
Inverserhs, SL.	507.207,05	1.037.030,63	0,00	23.406,49
Sakistes, SL	0,00	0,00	0,00	10.666,64
Total	507.207,05	1.037.030,63	0,00	34.073,13

Els saldos mantinguts amb empreses del grup es desglossen de la següent manera:

El saldo deutor de 2.020.383,84 € de l'epígraf IV de l'actiu corrent del balanç, "**Inversions en empreses del grup i associades a curt termini**", correspon als conceptes que es detallen a continuació. Saldos deutors en compte corrent mantinguts amb la societat INVERSERHS, SL fruit del sistema de tresoreria centralitzada que utilitza el grup per import de 515.034,92 €. Saldo deutor de 610.192,74 € amb diferents societats del grup en concepte d'IVA, com a societat matriu, resultant de la consolidació fiscal del grup per aquest impost; finalment un saldo de 793.719,87 € amb les empreses del grup, com a societat matriu, com a conseqüència de la consolidació fiscal del grup per Impost de Societats. També s'inclou saldo deutor pendent de cobrament per import de 101.437,19 € de dividends de la societat del grup Serhs Brasil ET.

El saldo creditor de 8.698.201,51 € de l'epígraf III del passiu no corrent del balanç, "**Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini**", correspon, per una banda, a préstecs a llarg termini atorgats per la societat INVERSERHS,SL per import global de 8.102.781,04 €, amb venciment 31/12/2019, i per altra banda, a un saldo de 595.420,47 € mantingut, com a societat matriu, amb la societat del grup SERHS TOURISM,SA com a conseqüència de la consolidació fiscal per impost de societats.



El saldo creditor de 4.773.471,63 € corresponent a l'epígraf IV del passiu corrent del balanç, "**Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini**", correspon als conceptes que es detallen a continuació. Préstecs a curt termini atorgats per la societat INVERSERHS,SL per import global de 3.445.000,00 € i 43.634,12 € en concepte d'interessos meritats, amb venciments fins a 31/12/2018; saldo creditor de 18.455,01 € mantingut amb les empreses del grup, com a societat matriu, en concepte d'IVA, conseqüència de la consolidació fiscal del grup per aquest impost; saldo creditor de 1.138.435,83 € mantingut amb les empreses del grup, com a societat matriu, conseqüència de la consolidació del grup per l'impost de societats; i 127.946,76 € essent aquest saldo retencions i pagaments a compte.

Els membres del Consell d'Administració no han realitzat durant l'exercici, ni amb la Societat ni amb Societats del Grup, operacions alienes al tràfic ordinari o en condicions diferents a les de mercat.

Pagament de dividendes a empreses del grup. Durant l'exercici no s'han pagat dividendes a empreses del grup.

La remuneració als membres de l'òrgan d'administració durant els exercicis tancats a 31/08/2018 i 31/08/2017 ha estat de 359.200,25 € i 490.238,41 € respectivament.

Actualment, la Direcció General de l'entitat correspon al Conseller Delegat, la retribució del qual s'inclou dintre de la remuneració als membres de l'òrgan de govern.

Durant l'exercici tancat a 31/08/2018 s'han satisfet 21.960,75 € en concepte d'assegurances per responsabilitat civil dels administradors. Mentre que a l'exercici tancat a 31/08/2017 l'import va ser de 25.935,06 €.

Als efectes de l'article 229 de la Llei de Societats de Capital es fa constar que alguns administradors participen i exerceixen càrrecs a altres societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat a la de l'objecte social de la companyia, sense que es recullin en aquesta nota de la memòria en no influir en llurs deures de diligència i lleialtat o l'existència de potencials conflictes d'interès. En tot cas aquestes operacions es realitzen a preus de mercat i iguals condicions que amb altres empreses.

No existeixen bestretes ni crèdits lliurats als membres d'alta direcció i membres de l'òrgan d'administració.

17. Altra informació

La distribució del nombre mitjà de treballadors per categories i sexes durant l'exercici tancat a 31/08/2018 ha estat la següent:

Categories	Homes	Dones	Total
Administració i direcció	4,84	5,58	10,42
TOTAL	4,84	5,58	10,42



No existeixen empleats amb discapacitat igual o superior al trenta-tres per cent.

Per la seva banda, la distribució del nombre mitjà de treballadors per categories i sexes durant l'exercici tancat a **31/08/2017** va ser la següent:

Categories	Homes	Dones	Total
Administració i direcció	5,52	5,18	10,71
TOTAL	5,52	5,18	10,71

Els honoraris relatius als serveis d'auditoria dels comptes anuals tancats a **31/08/2018** tenen un import de 17.010,30 €, mentre que a l'exercici tancat a **31/08/2017** van ser de 15.616,78 €

A **31/08/2018** Grup Serhs, SA és avaladora de diferents operacions de les societats del grup, cobrint un risc global de 93.946.978,11 €, sent a **31/08/2017** de 75.766.030,29 €.

Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició final segona de la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la que es modifica la Llei de Societats de Capital.

La disposició final segona de la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la que es modifica la Llei de Societats de Capital per a la millora del govern corporatiu va modificar la Disposició adicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la que s'estableixen mesures de la lluita contra la morositat en les operacions comercials. La resolució de 29 de gener de 2016, de l'Institut de Comptabilitat y Auditoria de Comptes, sobre la informació a incorporar en la memòria del comptes anuals en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials estableix la informació a subministrar en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors, en base a la metodologia de càlcul considerada en la mateixa resolució, sent la informació per a l'exercici 2017 la següent:

	Dies	
	Exercici 2018	Exercici 2017
Període mig de pagament a proveïdors (1)	52,51	41,92
Rati d'operacions pagades (2)	49,80	42,29
Rati d'operacions pendents de pagament (3)	35,01	35,06

	€	
	Exercici 2017	Exercici 2017
Total pagaments realitzats	1.417.805,88	2.084.304,62
Total pagaments pendents	228.544,70	111.332,56

(1) Mitjana ponderada entre el rati d'operacions pagades y el rati d'operacions no pagades.

(2) Diferència ponderada entre els dies naturals transcorreguts des de la data de factura fins al pagament del material o servei de la operació.

(3) Diferència ponderada entre els dies naturals transcorreguts des de la data de factura fins a l'últim dia del període



18. Informació segmentada

L'import facturat per prestació de serveis i lloguers durant l'exercici tancat a **31/08/2018** ha estat de 2.281.795,76 €, mentre que el de l'exercici tancat a **31/08/2017** va ser de 2.389.487,79 €. La societat considera que la informació sobre la distribució de les seves vendes podria ser lesiva per als seus interessos.

Arenys de Munt (Maresme), 30 d'octubre de 2018



GRUP SERHS, S.A.

**Informe de gestió
exercici 2018**



INFORME DE GESTIÓ DE L'EXERCICI DE TANCAMENT A 31 D'AGOST DE 2018

1. SITUACIÓ I EVOLUCIÓ DEL NEGOCI

L'evolució que han experimentat els negocis de la societat GRUP SERHS, S.A. durant l'exercici tancat a 31/08/2018, en les seves diverses activitats, no ha estat satisfactòria, especialment en la rendibilitat de la seves participacions en les empreses del Grup i queda plasmada en les següents dades:

- El volum d'ingressos per prestació de serveis i lloguers de l'exercici s'ha situat en els 2,3M€.
- El resultat net de l'exercici ha estat de 300.921,93 euros.

Pel que fa a les perspectives de futur, la Direcció espera que l'aplicació del Nou Pla Estratègic 2019-2023, ens permeti obtenir els resultats favorables suficients per fer front als compromisos de reducció del endeutament, fer créixer els negocis del Grup i retribuir al nostre accionista.

2. FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT

Amb data 30 d'octubre de 2018 ha tingut lloc la formulació per part del Consell d'Administració dels Comptes Anuals i de l'Informe de Gestió referits a l'exercici anual tancat a 31 d'agost de 2018. Entre ambdues dates, s'ha materialitzat la venda del terreny situat al CIM El Camp de Reus (Baix Camp) amb data 14 de setembre de 2018, de la que es detalla la informació en la Nota 15 de la Memòria.

3. ACTIVITATS DE R + D

Tenint en compte la naturalesa dels negocis de la societat, durant el present exercici tancat a 31/08/2018 no s'ha realitzat cap tipus de despesa en activitats de recerca i desenvolupament.



4. **ADQUISICIONS D'ACCIONS PRÒPIES**

Durant l'exercici tancat a 31/08/2018 la societat ha realitzat diverses operacions d'adquisició i venda d'accions pròpies . La informació relativa a aquest tipus d'operació figura en la Nota 9 de la memòria de l'exercici

Arenys de Munt (Maresme), 30 d'octubre de 2018

ELS ADMINISTRADORS

