



GRUP SERHS, S.A.

Informe d'auditoria a
31 de desembre de 2018

Protocol número: A-7.133

An independent member of



ÍNDEX

	Página
Informe d'auditoria	2
Comptes anuals	8
Informe de gestió.....	9





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

Als Accionistes de
GRUP SERHS, S.A.

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de la societat **Grup Serhs, S.A.** que comprenen el balanç a 31 de desembre 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, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financerà **Grup Serhs, S.A.** (la Societat) a 31 de desembre 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 financerà 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

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.

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'incorecció 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 expremem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Aspecte rellevant

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.

El balanç a 31 de desembre de 2018 reflecteix diversos saldos amb empreses del grup dels que cal destacar, per la seva rellevància, els imports corresponents a les posicions derivades del sistema de tresoreria centralitzada i finançament, de la prestació de serveis, així com també de saldos derivats de la consolidació fiscal, tant d'IVA com d'Impost de Societats.

Degut a la rellevància de les operacions vinculades realitzades durant l'exercici, així com dels saldos a 31 de desembre de 2018, en el conjunt dels comptes anuals, han estat considerats un aspecte rellevant dels nostres treballs d'auditoria.

Treball realitzat

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 amb parts vinculades 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.

Hem aplicat procediments de confirmació de saldos i transaccions amb les diferents companyies vinculades a la Societat

Per últim, hem verificat que en la Nota 16 de la memòria adjunta s'inclou la informació que requereix el marc d'informació financer applicable.

Situació fiscal (Nota 10 de la memòria)

La Societat, com a entitat dominant del grup consolidat, es la responsable de la presentació de les liquidacions tributàries, tant pel que es refereix a l'Impost de societats com a l'impost sobre el valor afegit. Com ja s'ha indicat, el règim de tributació consolidada en ambdós impostos ha originat saldos deutors i creditors amb parts vinculades per imports significatius, així com també amb l'administració tributaria, d'una banda, per imports a pagar o a cobrar d'empreses del grup i, de l'altra, pel registre d'impostos diferits corresponents a la societat individual i al grup de tributació consolidada.

Prenent en consideració la significativitat dels saldos indicats, 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 verificat els controls establerts pel que es refereix al càlcul de les liquidacions periòdiques d'IVA consolidat i l'adequat registre comptable de les mateixes.

Hem avaluat l'adequació dels detalls d'informació facilitats a la Memòria requerits pel marc d'informació financer que li resulta d'aplicació.



Aspecte rellevant

Finançament (Notes 9 i 16 de la memòria)

Durant l'exercici tancat a 31 de desembre de 2018 la Societat ha signat l'Acord Marc de Reestructuració Financera amb diferents entitats bancàries pel qual s'estableixen les condicions dels principals passius financers, en que es preveu l'acompliment d'una sèrie de compromisos per part de la Societat i altres empreses vinculades.

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.

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 al valor de les participacions directes en diferents empreses del Grup. A efectes de la seva valoració, la Societat aplica el mètode que considera més adequat en cada cas a fi de determinar el valor de les participacions al tancament de l'exercici.

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.

Treball realitzat

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, l'anàlisi de les condicions i compliment de l'acord 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.

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

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 tàcties que puguin contenir les diferents societats integrants del Grup.

Paràgraf d'èmfasi

Tal i com s'esmenta a la nota 2.4 de la memòria, s'informa que la Junta General de 13 de desembre de 2018 va acordar el canvi de data de tancament de l'exercici, que passa a ser a 31 de desembre, fet que ha de considerar-se a efectes de comparació entre exercicis.

La nostra opinió no ha estat modificada en relació a la qüestió anterior.



Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici tancat a 31 de desembre 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'informe de gestió. 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, concluem 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 de desembre 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 financer i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financer 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 influeixin 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'incorrectitud 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 incorrectitud material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrectitud material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lisió, 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 concluem 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 expremem 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 la Societat 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 aconsegueixen expressar la imatge fidel.

Ens comunicem 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, 23 d'abril de 2019

Faura-Casas, Auditores Consultores, S.L.

Nº ROAC S0206

Jordi Casals Company
Nº ROAC 15471

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

FAURA-CASAS,
Auditores
Consultores, S.L.
2019 Núm. 20/19/08425

98,00 EUR

IMPORT COL·LEGIAL:

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

An independent member of

BKR
INTERNATIONAL



7



GRUP SERHS, S.A.

Comptes anuals exercici 2018



**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL
BALANÇ DE SITUACIÓ NORMAL**

NIF: NIF:	A58482480			UNIDAD / UNITAT (1)
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				Euros: Euros: Miles: Milers: Millones: Millions:
GRUP SERHS, S.A.				09001 X 09002 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 2018 (2)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (3)
			EJERCICIO EXERCICI 2018 (2)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE ACTIU NO CORRENT				
I. Inmovilizado intangible <i>Immobilitzat intangible</i>		11000	85.446.102,43	152.189.385,88
1. Desarrollo <i>Desenvolupament</i>		11100	196.787,72	53.689,86
2. Concesiones <i>Concessions</i>		11110		
3. Patentes, licencias, marcas y similares <i>Patents, llicències, marques i similars</i>		11120		
4. Fondo de comercio <i>Fons de comerç</i>		11130	53.689,86	53.689,86
5. Aplicaciones informáticas <i>Aplicacions informàtiques</i>		11140		
6. Investigación <i>Investigació</i>		11150	143.097,86	
7. Propiedad intelectual <i>Propietat intel·lectual</i>		11160		
8. Otro inmovilizado intangible <i>Altre immobilitzat intangible</i>		11180		
II. Inmovilizado material <i>Immobilitzat material</i>		11170		
1. Terrenos y construcciones <i>Terrenys i construccions</i>		11200	167.111,63	296.363,22
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material <i>Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material</i>		11210	23.507,34	23.873,16
3. Inmovilizado en curso y anticipos <i>Immobilitzat en curs i bestretes</i>		11220	143.604,29	272.490,06
III. Inversiones inmobiliarias <i>Inversions immobiliàries</i>		11230		
1. Terrenos <i>Terrenys</i>		11300	2.436.869,95	32.553.236,56
2. Construcciones <i>Construccions</i>		11310	1.666.826,98	27.244.327,21
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo <i>Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini</i>		11320	770.042,97	5.308.909,35
1. Instrumentos de patrimonio <i>Instruments de patrimoni</i>		11400	78.489.167,28	111.906.222,18
2. Créditos a empresas <i>Crèdits a empreses</i>		11410	78.189.167,28	111.906.222,18
3. Valores representativos de deuda <i>Valors representatius de deute</i>		11420	300.000,00	
4. Derivados <i>Derivats</i>		11430		
5. Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>		11440		
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>		11450		
V. Inversiones financieras a largo plazo <i>Inversions financeres a llarg termini</i>		11460		
1. Instrumentos de patrimonio <i>Instruments de patrimoni</i>		11500	315.015,58	2.843.872,72
2. Créditos a terceros <i>Crèdits a tercers</i>		11510	75,10	2.463.232,24
3. Valores representativos de deuda <i>Valors representatius de deute</i>		11520	227.500,00	292.500,00
4. Derivados <i>Derivats</i>		11530		
5. Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>		11540		
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>		11550	87.440,48	
		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 millions 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.

B

**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL
BALANÇ DE SITUACIÓ NORMAL**

B1.2

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 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)	
VI. Activos por impuesto diferido <i>Actius per impost diferit</i>	11600	3.841.150,27	4.536.001,34	
VII. Deudas comerciales no corrientes <i>Deutors comercials no corrents</i>	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE <i>ACTIU CORRENT</i>	12000	15.223.196,15	8.007.564,42	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta <i>Actius no corrents mantinguts per a la venda</i>	12100	12.241.081,47	5.330.045,38	
II. Existencias <i>Existències</i>	12200			
1. Comerciales <i>Comercial</i>	12210			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos <i>Materies primeres i altres aprovisionaments</i>	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo <i>Materies primeres i altres aprovisionaments a llarg termini</i>	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo <i>Materies primeres i altres aprovisionaments a curt termini</i>	12222			
3. Productos en curso <i>Productes en curs</i>	12230			
a) De ciclo largo de producción <i>De cicle llarg de producció</i>	12231			
b) De ciclo corto de producción <i>De cicle curt de producció</i>	12232			
4. Productos terminados <i>Productes acabats</i>	12240			
a) De ciclo largo de producción <i>De cicle llarg de producció</i>	12241			
b) De ciclo corto de producción <i>De cicle curt de producció</i>	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados <i>Subproductes, residus i materials recuperats</i>	12250			
6. Anticipos a proveedores <i>Bestretes a proveïdors</i>	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar <i>Deutors comercials i altres comptes a cobrar</i>	12300	334.020,90	171.072,88	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios <i>Clients per vendes i prestacions de serveis</i>	12310	122.983,60	5.869,36	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo <i>Clients per vendes i prestacions de serveis a llarg termini</i>	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo <i>Clients per vendes i prestacions de serveis a curt termini</i>	12312	122.983,60	5.869,36	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas <i>Clients empreses del grup i associades</i>	12320	6.325,47	1.598,92	
3. Deudores varios <i>Deutors varis</i>	12330			
4. Personal <i>Personal</i>	12340	56,00	1.162,09	
5. Activos por impuesto corriente <i>Actius per impost corrent</i>	12350	204.655,83	162.442,51	
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas <i>Altres crèdits amb les administracions públiques</i>	12360			
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos <i>Accionistes (socis) per desemborsaments exigits</i>	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo <i>Inversions en empreses del grup i associades a curt termini</i>	12400	2.219.801,83		
1. Instrumentos de patrimonio <i>Instruments de patrimoni</i>	12410			
2. Créditos a empresas <i>Crèdits a empreses</i>	12420			
3. Valores representativos de deuda <i>Valors representatius de deute</i>	12430			
4. Derivados <i>Derivats</i>	12440			



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

B

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL
BALANÇ DE SITUACIÓ NORMAL

B1.3

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 2018 ⁽¹⁾	EJERCICIO EXERCICI 2017 ⁽²⁾
5. Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>	12450	2.219.801,83	2.020.383,49
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>	12460		
V. Inversiones financieras a corto plazo <i>Inversions financeres a curt termini</i>	12500	394.986,33	362.684,93
1. Instrumentos de patrimonio <i>Instrumentos de patrimoni</i>	12510		
2. Créditos a empresas <i>Crèdits a empreses</i>	12520		
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	394.986,33	362.684,93
6. Otras inversiones <i>Altres inversions</i>	12560		
VI. Periodificaciones a corto plazo <i>Periodificacions a curt termini</i>	12600	33.069,80	122.713,49
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes <i>Efectiu i altres actius líquids equivalents</i>	12700	235,82	663,90
1. Tesorería <i>Tesoreria</i>	12710	235,82	663,90
2. Otros activos líquidos equivalentes <i>Altres actius líquids equivalents</i>	12720		
TOTAL ACTIVO (A + B) TOTAL ACTIU (A + B)	10000	100.669.298,58	160.196.950,30

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



**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL
BALANÇ DE SITUACIÓ NORMAL**

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>				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)	
A) PATRIMONIO NETO PATRIMONI NET	20000	54.613.157,04	113.604.105,44	
A-1) Fondos propios <i>Fons propis</i>	21000	54.613.157,04	115.671.616,92	
I. Capital <i>Capital</i>	21100	102.367.351,20	102.367.351,20	
1. Capital escriturado <i>Capital escripturat</i>	21110	102.367.351,20	102.367.351,20	
2. (Capital no exigido) <i>(Capital no exigit)</i>	21120			
II. Prima de emisión <i>Prima d'emissió</i>	21200	367.195,70	367.195,70	
III. Reservas <i>Reserves</i>	21300	12.937.070,02	12.636.148,09	
1. Legal y estatutarias <i>Legal i estatutàries</i>	21310	6.708.277,40	6.678.185,21	
2. Otras reservas <i>Altres reserves</i>	21320	6.228.792,62	5.957.962,88	
3. Reserva de revalorización <i>Reserva de revalorització</i>	21330			
4. Reserva de capitalización <i>Reserva de capitalització</i>	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) <i>(Accions i participacions en patrimoni pròpies)</i>	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores <i>Resultats d'exercicis anteriors</i>	21500			
1. Remanente <i>Romanent</i>	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) <i>(Resultats negatius d'exercicis anteriors)</i>	21520			
VI. Otras aportaciones de socios <i>Altres aportacions de socis</i>	21600			
VII. Resultado del ejercicio <i>Resultat de l'exercici</i>	21700	-61.058.459,88	300.921,93	
VIII. (Dividendo a cuenta) <i>(Dividend a compte)</i>	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto <i>Altres instruments de patrimoni net</i>	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor <i>Ajusts per canvis de valor</i>	22000		-2.067.511,48	
I. Activos financieros disponibles para la venta <i>Actius financers disponibles per a la venda</i>	22100		-2.067.511,48	
II. Operaciones de cobertura <i>Operacions de cobertura</i>	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta <i>Actius no corrents i passius vinculats, mantinguts per a la venda</i>	22300			
IV. Diferencia de conversión <i>Diferència de conversió</i>	22400			
V. Otros <i>Altres</i>	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos <i>Subvencions, donacions i llegats rebuts</i>	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE PASSIU NO CORRENT	31000	37.872.863,93	30.032.645,25	
I. Provisiónes a largo plazo <i>Provvisions a llarg termini</i>	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal <i>Obligacions per prestacions a llarg termini al personal</i>	31110			
2. Actuaciones medioambientales <i>Actuacions mediambientals</i>	31120			
3. Provisiónes por reestructuración <i>Provvisions per reestructuració</i>	31130			
4. Otras provisiones <i>Altres provvisions</i>	31140			
II. Deudas a largo plazo <i>Deutes a llarg termini</i>	31200	20.592.184,70	20.285.147,07	
1. Obligaciones y otros valores negociables <i>Obligacions i altres valors negociables</i>	31210			

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

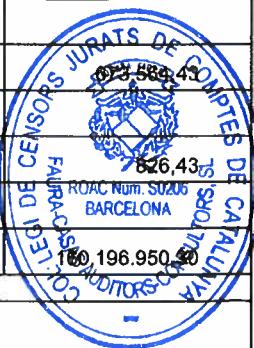


**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL
BALANÇ DE SITUACIÓ NORMAL**

B2.2

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>		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU			NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)
				EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
2.	Deudas con entidades de crédito <i>Deutes amb entitats de crèdit</i>	31220	20.374.195,34	20.094.102,00
3.	Acreedores por arrendamiento financiero <i>Creditors per arrendament financer</i>	31230	114.193,88	47.249,59
4.	Derivados <i>Derivats</i>	31240		
5.	Otros pasivos financieros <i>Altres passius financers</i>	31250	103.795,48	103.795,48
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo <i>Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini</i>	31300	16.191.382,56	8.698.201,51
IV.	Pasivos por impuesto diferido <i>Passius per impost diferit</i>	31400	1.089.296,67	1.089.296,67
V.	Periodificaciones a largo plazo <i>Periodificacions a llarg termini</i>	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes <i>Creditors comercials no corrents</i>	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo <i>Deute amb característiques especials a llarg termini</i>	31700		
C)	PASIVO CORRIENTE PASSIU CORRENT	32000	8.183.277,61	16.560.199,61
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta <i>Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda</i>	32100		
II.	Provisiones a corto plazo <i>Provisions a curt termini</i>	32200		
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero <i>Provisions per drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle</i>	32210		
2.	Otras provisiones <i>Altres provisions</i>	32220		
III.	Deudas a corto plazo <i>Deutes a curt termini</i>	32300	5.652.345,13	10.796.359,42
1.	Obligaciones y otros valores negociables <i>Obligacions i altres valors negociables</i>	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito <i>Deutes amb entitats de crèdit</i>	32320	5.126.882,09	10.183.067,53
3.	Acreedores por arrendamiento financiero <i>Creditors per arrendament financer</i>	32330	70.730,06	29.992,00
4.	Derivados <i>Derivats</i>	32340		
5.	Otros pasivos financieros <i>Altres passius financers</i>	32350	454.732,98	583.299,89
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo <i>Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini</i>	32400	1.709.162,70	4.773.471,63
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar <i>Creditors comercials i altres comptes a pagar</i>	32500	821.769,78	989.542,13
1.	Proveedores <i>Proveïdors</i>	32510		
a)	Proveedores a largo plazo <i>Proveïdors a llarg termini</i>	32511		
b)	Proveedores a corto plazo <i>Proveïdors a curt termini</i>	32512		
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas <i>Proveïdors, empreses del grup i associades</i>	32520	26.005,54	45.690,64
3.	Acreedores varios <i>Creditors varis</i>	32530	510.268,94	214.375,27
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago) <i>Personal (remuneracions pendents de pagament)</i>	32540	49.496,14	55.911,79
5.	Pasivos por impuesto corriente <i>Passius per impost corrent</i>	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas <i>Altres deutes amb les administracions públiques</i>	32560	235.999,16	626.43
7.	Anticipos de clientes <i>Beslretes de clients</i>	32570		
VI.	Periodificaciones a corto plazo <i>Periodificacions a curt termini</i>	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo <i>Deute amb característiques especials a curt termini</i>	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU (A + B + C)		30000	100.669.298,58	100.196.950,50

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

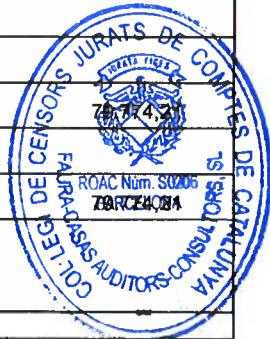


**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL**

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 <i>NOTES DE LA MEMÒRIA</i>	EJERCICIO <i>EXERCICI</i>	EJERCICIO <i>EXERCICI</i>
(DEBE) / HABER (DEURE) / HAVER		2018 (1)	2017 (2)	
A) OPERACIONES CONTINUADAS OPERACIONS CONTINUADES				
1. Importe neto de la cifra de negocios <i>Import net de la xifra de negocis</i>	40100	206.666,68	1.046.500,00	
a) Ventas <i>Vendes</i>	40110			
b) Prestaciones de servicios <i>Prestacions de serveis</i>	40120	206.666,68	1.046.500,00	
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding <i>Ingressos de caràcter financer de les societats holding</i>	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación <i>Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació</i>	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo <i>Treballs realitzats per l'empresa per al seu actiu</i>	40300			
4. Aprovisionamientos <i>Aprovisionaments</i>	40400			
a) Consumo de mercaderías <i>Consum de mercaderies</i>	40410			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles <i>Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles</i>	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas <i>Treballs realitzats per altres empreses</i>	40430			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos <i>Deteriorament de mercaderies, matèries primeres i altres aprovisionaments</i>	40440			
5. Otros Ingresos de explotación <i>Altres Ingressos d'explotació</i>	40500	447.719,14	1.235.295,76	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente <i>Ingressos accessoris i altres de gestió corrent</i>	40510	447.719,14	1.235.295,76	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio <i>Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici</i>	40520			
6. Gastos de personal <i>Despeses de personal</i>	40600	-290.709,93	-1.013.468,57	
a) Sueldos, salarios y asimilados <i>Sous, salari i assimilats</i>	40610	-215.408,98	-766.629,58	
b) Cargas sociales <i>Càrregues socials</i>	40620	-75.300,95	-246.838,99	
c) Provisiónes <i>Provisions</i>	40630			
7. Otros gastos de explotación <i>Altres despeses d'explotació</i>	40700	-480.312,68	-1.769.627,19	
a) Servicios exteriores <i>Serveis exteriors</i>	40710	-419.449,68	-1.570.710,26	
b) Tributos <i>Tributs</i>	40720	-60.863,00	-198.916,93	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales <i>Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials</i>	40730			
d) Otros gastos de gestión corriente <i>Allors gastos de gestió corrent</i>	40740			
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero <i>Despeses per emissió de gasos d'efecte hivernacle</i>	40750			
8. Amortización del inmovilizado <i>Amortizació de l'immobilitzat</i>	40800	-163.023,74	-495.712,08	
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras <i>Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres</i>	40900			
10. Excesos de provisiones <i>Excessos de provisions</i>	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado <i>Deteriorament i resultat per alienacions de l'immobilitzat</i>	41100	-12.039.704,89	79.744,21	
a) Deterioro y pérdidas <i>Deteriorament i pèrdues</i>	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras <i>Resultats per alienacions i altres</i>	41120	-12.039.704,89	79.744,21	
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding <i>Deterioració i resultats per alienacions de l'immobilitzat de les societats holding</i>	41130			

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

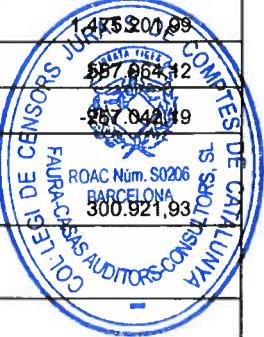
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL**

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 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio <i>Diferència negativa de combinacions de negoci</i>	41200			
13. Otros resultados <i>Altres resultats</i>	41300		-4.018.183,17	
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN <i>(1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) RESULTAT D'EXPLOTAÇÃO (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)</i>	49100		-16.337.548,59	-917.237,87
14. Ingresos financieros <i>Ingressos financers</i>	41400		34.618,05	3.506.275,51
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio <i>De participacions en instruments de patrimoni</i>	41410		34.618,05	3.506.245,77
a 1) En empresas del grupo y asociadas En empreses del grup i associades	41411		2.915,83	3.399.820,65
a 2) En terceros En tercers	41412		31.702,22	106.425,12
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros <i>De valors negociables i altres instruments financers</i>	41420			29,74
b 1) De empresas del grupo y asociadas D'empreses del grup i associades	41421			
b 2) De terceros De tercers	41422			29,74
c) Impulación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero <i>Impulació de subvencions, donacions i llegats de caràcter financer</i>	41430			
15. Gastos financieros <i>Despeses financeres</i>	41500		-753.834,66	-2.031.074,52
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas <i>Per deutes amb empreses del grup i associades</i>	41510		-162.177,80	-507.207,05
b) Por deudas con terceros <i>Per deutes amb tercers</i>	41520		-591.656,86	-1.523.867,47
c) Por actualización de provisiones <i>Per actualització de provisions</i>	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros <i>Variació de valor raonable en instruments financers</i>	41600			
a) Cartera de negociación y otros <i>Cartera de negociació i altres</i>	41610			
b) Impulación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta <i>Impulació al resultat de l'exercici per actius financers disponibles per a la venda</i>	41620			
17. Diferencias de cambio <i>Diferències de canvi</i>	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros <i>Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers</i>	41800		-43.996.014,10	1,00
a) Deterioros y pérdidas <i>Deterioraments i pèrdues</i>	41810		-43.996.014,10	
b) Resultados por enajenaciones y otras <i>Resultats per alienacions i altres</i>	41820			1,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero <i>Altres ingressos i despeses de caràcter financer</i>	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros <i>Incorporació a l'actiu de despeses financeres</i>	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores <i>Ingressos financers derivats de convenis de creditors</i>	42120			
c) Resto de ingresos y gastos <i>Resta d'ingressos i despeses</i>	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) <i>RESULTAT FINANCER (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)</i>	49200		-44.715.230,71	1.415.300,99
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) <i>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (A.1 + A.2)</i>	49300		-61.052.779,30	597.064,12
20. Impuestos sobre beneficios <i>Impostos sobre benefícis</i>	41900		-5.680,58	257.040,19
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) <i>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES (A.3 + 20)</i>	49400		-61.058.459,88	300.921,93

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



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL**

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 <i>NOTES DE LA MEMÒRIA</i>	EJERCICIO <i>EXERCICI</i> 2018 (1)	EJERCICIO <i>EXERCICI</i> 2017 (2)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS <i>OPERACIONS INTERROMPUDES</i>			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos <i>Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos</i>	42000		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) <i>RESULTAT DE L'EXERCICI (A.4 + 21)</i>	49500	-61.058.459,88	300.921,93
			
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referir els comptes anuals. (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.			

B

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN1

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio / Estat d'ingressos i despeses reconeguts en l'exercici

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 2018 (1)
			EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESULTAT DEL COMpte DE PÈRDUES I GUANYS.....	59100		-61.058.459,88
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO INGRESSOS I DESPESSES IMPUTATS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET			
I. Por valoración de instrumentos financieros <i>Per valoració d'instruments financers.....</i>	50010	2.756.681,97	-778.909,57
1. Activos financieros disponibles para la venta <i>Actius financers disponibles per a la venda.....</i>	50011	2.756.681,97	-778.909,57
2. Otros ingresos/gastos <i>Altres ingressos/despenses.....</i>	50012		
II. Por coberturas de flujos de efectivo <i>Per cobertures de fluxos d'efectiu.....</i>	50020		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos <i>Subvencions, donacions i llegats rebuts.....</i>	50030		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes <i>Per guanys i pèrdues actuarials i altres ajusts.....</i>	50040		52,40
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta <i>Per actius no corrents i passius vinculats, mantinguts per a la venda.....</i>	50050	-689.170,49	194.727,39
VI. Diferencias de conversión <i>Diferències de conversió.....</i>	50060		
VII. Efecto Impositivo <i>Efecte impositiu.....</i>	50070		
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII) TOTAL INGRESOS I DESPESSES IMPUTATS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET (I + II + III + IV + V + VI + VII).....	59200	2.067.511,48	-584.129,78
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS TRANSFERÈNCIES AL COMpte DE PÈRDUES I GUANYS			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros <i>Per valoració d'instruments financers.....</i>	50080		
1. Activos financieros disponibles para la venta <i>Actius financers disponibles per a la venda.....</i>	50081		
2. Otros ingresos/gastos <i>Altres ingressos/despenses.....</i>	50082		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo <i>Per cobertures de fluxos d'efectiu.....</i>	50090		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos <i>Subvencions, donacions i llegats rebuts.....</i>	50100		
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta <i>Per actius no corrents i passius vinculats, mantinguts per a la venda.....</i>	50110		
XII. Diferencias de conversión <i>Diferències de conversió.....</i>	50120		
XIII. Efecto Impositivo <i>Efecte impositiu.....</i>	50130		
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMpte DE PÈRDUES I GUANYS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII).....	59300		
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESSES RECONEGUTS (A + B + C)		-58.990.948,10	-283.207,85

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



B

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN2.1

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 ESCRIPCIÓ	(NO EXIGIDO) (NO EXIGIT)					
	01	02		03			
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (1)	511	102.367.351,20		367.195,70			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	512						
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per errors de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	513						
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (2)	514	102.367.351,20		367.195,70			
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515						
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516						
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517						
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518						
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519						
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520						
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521						
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522						
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523						
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524						
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531						
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532						
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (2)	511	102.367.351,20		367.195,70			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <i>Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2017 (2)</i>	512						
II. Ajustes por errores del ejercicio <i>Ajusts per errors de l'exercici 2017 (2)</i>	513						
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2018 (3)	514	102.367.351,20		367.195,70			
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515						
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516						
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517						
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518						
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519						
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520						
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521						
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522						
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523						
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524						
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531						
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532						
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2018 (3)	525	102.367.351,20		367.195,70			

- (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 quals basen.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN2.2

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

	NIF: NIF:	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	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016</i> (1).....	511	11.860.040,50	-7.928.925,30		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per errors de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <i>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017</i> (2).....	514	11.860.040,50	-7.928.925,30		
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515				
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516	-2.408.867,31	7.928.925,30		
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517				
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519				
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520	-2.408.867,31			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521		7.928.925,30		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524	3.184.974,90			
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531				
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532	3.184.974,90			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017</i> (2).....	511	12.636.148,09			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <i>Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2017</i> (2)	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio <i>Ajusts per errors de l'exercici 2017</i> (2)	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <i>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2018</i> (3).....	514	12.636.148,09			
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515				
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516				
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517				
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519				
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524	300.921,93			
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531				
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532	300.921,93			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2018</i> (3).....	525	12.937.070,02			

- (1) Ejercicio N-2. / Exercici N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1). / Exercici anterior el 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 admeses a disposicions de revalorització diferents de la Llei 16/2012 hauran de detallar la norma legal en la qual es basen.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN2.3

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					
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS ALTRES APORTACIONS DE SOCIS	RESULTADO DEL EJERCICIO RESULTAT DE L'EXERCICI	(DIVIDENDO A CUENTA) (DIVIDEND A COMPTA)			
		07	08	09			
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (1)	511		3.184.922,50				
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	512						
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per errors de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	513						
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (2)	514		3.184.922,50				
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515		300.921,93				
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516						
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517						
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518						
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519						
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520						
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521						
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522						
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523						
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524		-3.184.922,50				
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531						
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532		-3.184.922,50				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (2)	511		300.921,93				
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <i>Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2017 (2)</i>	512						
II. Ajustes por errores del ejercicio <i>Ajusts per errors de l'exercici 2017 (2)</i>	513						
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2018 (3)	514		300.921,93				
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515		-61.058.459,88				
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516						
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517						
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518						
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519						
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520						
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521						
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522						
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523						
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524		-300.921,93				
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531						
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532		-300.921,93				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2018 (3)	525		-61.058.459,88				

- (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 accidas 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.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN2.4

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

	NIF: NIF: DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: GRUP SERHS, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
		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 SUBVENCIÓNS, DONACIÓNS I LEGATS REBUTS
		10	11	12
A)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2016 (1)	511		-1.483.329,30
I.	Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per canvis de criteri de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	512		
II.	Ajustes por errores del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per errors de l'exercici 2016 (1) i anteriors</i>	513		
B)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2017 (2)	514		-1.483.329,30
I.	Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515		-584.182,18
II.	Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516		
1.	Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517		
2.	(-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518		
3.	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519		
4.	(-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520		
5.	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521		
6.	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522		
7.	Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523		
III.	Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524		
1.	Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531		
2.	Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532		
C)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2017 (2)	511		-2.067.511,48
I.	Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <i>Ajusts per canvis de criteri en l'exercici 2017 (2)</i>	512		
II.	Ajustes por errores del ejercicio <i>Ajusts per errors de l'exercici 2017 (2)</i>	513		
D)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI 2018 (3)	514		-2.067.511,48
I.	Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515		2.067.511,48
II.	Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516		
1.	Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517		
2.	(-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518		
3.	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519		
4.	(-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520		
5.	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521		
6.	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522		
7.	Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523		
III.	Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524		
1.	Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització (4)</i>	531		
2.	Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532		
E)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO SALDO, FINAL DE L'EXERCICI 2018 (3)	525		



- (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.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET NORMAL

PN2.5

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	
		TOTAL TOTAL 13	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI</i> 2016 (1)	511	108.367.255,30	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per canvis de criteri de l'exercici</i> 2016 (1) i anteriors	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores <i>Ajusts per errors de l'exercici</i> 2016 (1) i anteriors	513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <i>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI</i> 2017 (2)	514	108.367.255,30	
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515	-283.260,25	
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516	5.520.057,99	
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517		
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519		
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520	-2.408.867,31	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521	7.928.925,30	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524	52,40	
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització</i> (4)	531		
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532	52,40	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI</i> 2017 (2)	511	113.604.105,44	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <i>Ajusts per canvis de criteri en l'exercici</i> 2017 (2)	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio <i>Ajusts per errors de l'exercici</i> 2017 (2)	513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <i>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'EXERCICI</i> 2018 (3)	514	113.604.105,44	
I. Total ingresos y gastos reconocidos <i>Total ingressos i despeses reconeguts</i>	515	-58.990.948,40	
II. Operaciones con socios o propietarios <i>Operacions amb socis o propietaris</i>	516		
1. Aumentos de capital <i>Augments de capital</i>	517		
2. (-) Reducciones de capital <i>(-) Reduccions de capital</i>	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) <i>Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)</i>	519		
4. (-) Distribución de dividendos <i>(-) Distribució de dividends</i>	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) <i>Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)</i>	521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios <i>Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis</i>	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios <i>Altres operacions amb socis o propietaris</i>	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto <i>Altres variacions del patrimoni net</i>	524		
1. Movimiento de la reserva de revalorización <i>Moviment de la reserva de revalorització</i> (4)	531		
2. Otras variaciones <i>Altres variacions</i>	532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <i>SALDO, FINAL DE L'EXERCICI</i> 2018 (3)	525	54.613.157,04	

- (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. / Reserve 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.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL
ESTAT DE FLUXOS D'EFFECTIU NORMAL

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 2018 <small>(1)</small>	EJERCICIO EXERCICI 2017 <small>(2)</small>
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTAÇÃO				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos <i>Resultat de l'exercici abans d'impostos</i>	61100		-61.052.779,30	557.964,12
2. Ajustes del resultado <i>Ajusts del resultat</i>	61200		60.939.660,59	-1.059.264,12
a) Amortización del inmovilizado (+) <i>Amortització de l'immobilitzat (+)</i>	61201		163.023,74	495.712,08
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) <i>Correccions valoratives per deteriorament (+/-)</i>	61202		43.996.014,10	
c) Variación de provisiones (+/-) <i>Variació de provisións (+/-)</i>	61203			
d) Imputación de subvenciones (-) <i>Imputació de subvencions (-)</i>	61204			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) <i>Resultats per baixes i alienacions de l'immobilitzat (+/-)</i>	61205		12.039.704,89	-79.774,21
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) <i>Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers (+/-)</i>	61206			-1,00
g) Ingresos financieros (-) <i>Ingressos financers (-)</i>	61207		-34.618,05	-3.506.275,51
h) Gastos financieros (+) <i>Despeses financers (+)</i>	61208		753.834,66	2.031.074,52
i) Diferencias de cambio (+/-) <i>Diferències de canvi (+/-)</i>	61209			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) <i>Variació de valor razonable en instruments financers (+/-)</i>	61210			
k) Otros ingresos y gastos (-/+) <i>Altres ingressos i despeses (-/+)</i>	61211		4.021.701,25	
3. Cambios en el capital corriente <i>Canvis en el capital corrent</i>	61300		-1.297.981,37	-6.284.820,76
a) Existencias (+/-) <i>Existències (+/-)</i>	61301			
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) <i>Deutors i altres comptes a cobrar (+/-)</i>	61302		-162.948,02	7.264,96
c) Otros activos corrientes (+/-) <i>Altres actius corrents (+/-)</i>	61303		-76.375,70	3.472.507,69
d) acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) <i>Creditors i altres comptes a pagar (+/-)</i>	61304		-975.134,47	-1.227.694,36
e) Otros pasivos corrientes (+/-) <i>Altres passius corrents (+/-)</i>	61305		-83.523,18	-8.536.899,05
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) <i>Altres actius i passius no corrents (+/-)</i>	61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación <i>Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</i>	61400		-765.086,77	1.518.737,31
a) Pagos de intereses (-) <i>Pagaments d'interessos (-)</i>	61401		-799.704,82	-1.987.538,20
b) Cobros de dividendos (+) <i>Cobraments de dividends (+)</i>	61402			
c) Cobros de intereses (+) <i>Cobraments d'interessos (+)</i>	61403		34.618,05	3.506.275,51
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) <i>Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis (-/+)</i>	61404			
e) Otros pagos (cobros) (-/+) <i>Altres pagaments (cobraments) (-/+)</i>	61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) <i>Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació (1 + 2 + 3 + 4)</i>	61500		-2.176.186,85	

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



B

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU NORMAL

F1.2

NIF: NIF:		A58482480					
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors					
GRUP SERHS, S.A.		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA		EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ							
6. Pagos por inversiones (-) <i>Pagaments per inversions (-)</i>							
a) Empresas del grupo y asociadas <i>Empreses del grup i associades</i>	62100			-46.285,38			
b) Inmovilizado intangible <i>Immobilitzat intangible</i>	62101			-17.013,07			
c) Inmovilizado material <i>Immobilitzat material</i>	62102						
d) Inversiones inmobiliarias <i>Inversions immobiliàries</i>	62103			-10.415,56			
e) Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>	62104						
f) Activos no corrientes mantenidos para venta <i>Actius no corrents mantinguts per a venda</i>	62105						
g) Unidad de negocio <i>Unitat de negoci</i>	62106						
h) Otros activos <i>Altres actius</i>	62107			-18.856,75			
7. Cobros por desinversiones (+) <i>Cobraments per desinversions (+)</i>	62108						
a) Empresas del grupo y asociadas <i>Empreses del grup i associades</i>	62200	13.791.429,83	2.845.273,95				
b) Inmovilizado intangible <i>Immobilitzat intangible</i>	62201			2.262.756,46			
c) Inmovilizado material <i>Immobilitzat material</i>	62202						
d) Inversiones inmobiliarias <i>Inversions immobiliàries</i>	62203						
e) Otros activos financieros <i>Altres actius financers</i>	62204	10.942.000,00					
f) Activos no corrientes mantenidos para venta <i>Actius no corrents mantinguts per a venda</i>	62205	349.429,83	50.017,49				
g) Unidad de negocio <i>Unitat de negoci</i>	62206	2.500.000,00	532.500,00				
h) Otros activos <i>Altres actius</i>	62207						
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) <i>Fluxos d'effectiu de les activitats d'inversió (6 + 7)</i>	62208						
	62300	13.791.429,83	2.798.988,57				



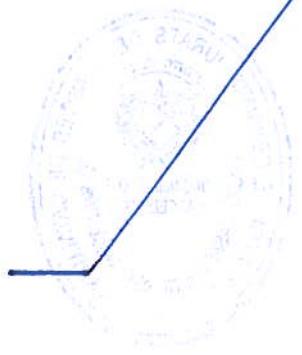
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual van referits els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL
ESTAT DE FLUXOS D'EFFECTIU NORMAL**

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 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT				
9. Cobros y pagos por Instrumentos de patrimonio <i>Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni</i>	63100			-220.139,66
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
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 <i>Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer</i>	63200		-11.615.671,06	5.090.334,38
a) Emisión <i>Emissió</i>	63201			18.438.356,75
1. Obligaciones y otros valores negociables (+) Obligacions i altres valors negociables (+)	63202			
2. Deudas con entidades de crédito (+) Deutes amb entitats de crèdit (+)	63203			7.000.000,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) Deutes amb empreses del grup i associades (+)	63204			11.410.500,00
4. Deudas con características especiales (+) Deutes amb característiques especials (+)	63205			27.856,75
5. Otras deudas (+) Altres deutes (+)	63206			
b) Devolución y amortización de <i>Devolució i amortització de</i>	63207		-11.615.671,06	-13.348.022,37
1. Obligaciones y otros valores negociables (-) Obligacions i altres valors negociables (-)	63208			
2. Deudas con entidades de crédito (-) Deutes amb entitats de crèdit (-)	63209		-5.430.168,47	-5.528.022,37
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) Deutes amb empreses del grup i associades (-)	63210		-6.150.087,08	-7.820.000,00
4. Deudas con características especiales (-) Deutes amb característiques especials (-)	63211		-35.415,51	
5. Otras deudas (-) Altres deutes (-)	63212			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio <i>Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni</i>	63300			-2.408.867,31
a) Dividendos (-) <i>Dividends (-)</i>	63301			-2.408.867,31
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) <i>Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament (9 + 10 + 11)</i>	63400		-11.615.671,06	2.461.327,41
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'EFFECTIU O EQUIVALENTS (5 + 8 + 12 + D)	65000		-428,08	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio <i>Efectiu o equivalents al començament de l'exercici</i>	65100		663,90	7.721,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio <i>Efectiu o equivalents al final de l'exercici</i>	65200		235,82	663,90

(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 de desembre 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 01/09/2018 a 31/12/2018 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 finançera i dels resultats de la societat, així com la veritat 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 comprèn 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.

Inverserhs, S.L. presenta uns fons propis que representen el 35,35% del capital subscrit i la societat Kimburu, S.L. presenta uns fons propis que representen el 45,54% del capital social subscrit. Cal destacar que a 31 de desembre de 2018 ambdues societats tenen atorgats diversos préstecs participatius per import de 300.000€ i 7.615.000€ respectivament que regularitzen la situació patrimonial. No obstant, segons acord del Consell d'Administració de la societat pres en sessió amb data 28 de març de 2019, les dues societats han iniciat un procés de fusió per absorció amb l'empresa matriu Grup Serhs S.A.

4) Comparació de la informació

La Junta General del 13 de desembre de 2018 va aprovar que el tancament de l'exercici es corresponguia a 31 de desembre. És per aquest motiu que en relació a les xifres que es comparen, les assenyalades com a 31/12/2018 corresponen a un període de quatre mesos, mentre que les corresponents anterior, es troben compostades per un exercici anual complet iniciat l'01/09/2017 i finalitzat el 31/08/2018.

3. Aplicació de resultats

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

BASE DE REPARTIMENT	31.12.2018	31.08.2018
Saldo compte de pèrdues i guanys	-61.058.459,88	300.921,93
Total	-61.058.459,88	300.921,93
APLICACIÓ	Euros	Euros
A Reserva Legal	0,00	30.092,19
A Reserva voluntària	0,00	270.829,74
A resultats negatius d'exercicis anteriors	-61.058.459,88	0,00
Total	-61.058.459,88	300.921,93

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 i compliment del Pla de Negoci.

4. Normes de registre i valoració

Per a elaborar els comptes anuals per a l'exercici tancat a 31/12/2018 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 meritades per aquells elements que necessitin per a la seva posada en funcionament un 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.

a) Partides a cobrar i inversions mantingudes fins al venciment

Aquests 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.

b) Actius mantinguts per a negociar

Aquests 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.

c) 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 produueixin 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.

d) 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 tàcties 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.

e) 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'l.



f) 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 lluitar efectiu o un altre actiu financer, o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables.

g) 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'impost 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'accord 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'impost 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 impost 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>	<i>Grup Serhs, S.A</i>
<u>Societats dependents:</u>	<i>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, S.L. 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.</i>

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 meritar-se 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 saldo que componen l'epígraf “**Immobilitzat intangible**” del balanç han estat els següent:

Concepte	Saldo 31/08/2018	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/12/2018
Propietat industrial	53.689,86	0,00	0,00	0,00	53.689,86
Aplicacions informàtiques	7.033,45	143.097,86	0,00	0,00	150.131,31
Immobilitzat Intangible Brut	60.723,31	0,00	0,00	0,00	203.821,17
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	196.787,72

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

Actiu	Import
Aplicacions informàtiques	7.033,45

Les altes de l'exercici es corresponen a les activacions dels arrendaments financers corresponents a programari informàtic adquirit.

Per la seva banda, els moviments dels saldo que componen l'epígraf “**Immobilitzat intangible**” del balanç durant l'exercici tancat a **31/08/2018** van ser els següents:

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 van ser els següents:

Actiu	Import
Aplicacions informàtiques	7.033,45

6. Immobilitzat Material

Els moviments dels saldo que componen l'epígraf “Immobilitzat material” del balanç han estat els següents:

	Saldo 31/08/2018	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31/12/2018
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	3.963.910,42	0,00	0,00	-2.211.985,44	1.751.924,98
Immobilitzat en curs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilitzat Material Brut	4.041.899,19	0,00	0,00	-2.211.985,44	1.829.913,75
	0,00				
Amortitz. acum. Construccions	-54.115,61	-365,82	0,00	0,00	-54.481,43
Amortitz. Acum. Inst.tècn. i altre immob.mat.	-3.691.420,36	-18.175,24	0,00	2.101.274,91	-1.608.320,69
Amortitzacions Immobilitzat Material	-3.745.535,97	-18.541,06	0,00	2.101.274,91	-1.662.802,12
Immobilitzat Material Net	296.363,22	-18.541,06	0,00	-110.710,53	167.111,63

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.

Els traspassos de l'exercici, es corresponen als elements classificats com a “Actius no corrents mantinguts per a la venda explicat a la nota 14 de la memòria.

Durant l'exercici tancat a 31 de desembre de 2018 no s'han produït adquisicions a empreses del grup i associades.

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

Actiu	31/12/2018
Construccions	37.913,26
Maquinària	4.216,53
Utilitatge	0,00
Altres instal·lacions	1.365.069,36
Mobiliari	109.422,32
Equips processos informació	45.111,20
Elements de transport	0,00
Altre immobilitzat material	12.554,50

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



La societat té formalitzades pòlies 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 pòlies cobreixen de manera suficient els riscos als que estan sotmesos.

Per altra banda, els moviments dels saldo que componen l'epígraf "Immobilitzat material" del balanç referits a l'exercici tancat a **31/08/2018** eren 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 es van produir produït beneficis per l'alienació d'elements d'immobilitzat material.

Les compres efectuades a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa es van activar 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 van ser els següents:

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

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



La societat tenia formalitzades pòlies 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 pòlies 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	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo
	31/08/2018				31/12/2018
Terrenys	27.244.327,21	0,00	-19.827.690,73	-5.749.809,50	1.666.826,98
Construccions	11.935.350,36	0,00	-208.605,72	-8.957.409,68	2.769.334,96
Inversió immobiliària bruta	39.179.677,57	0,00	-20.036.296,45	-14.707.219,18	4.436.161,94
Amortització acumulada Construccions	-6.626.441,01	-144.482,68	91.348,18	4.680.283,52	-1.999.291,99
Amortització acumulada	-6.626.441,01	-144.482,68	91.348,18	4.680.283,52	-1.999.291,99
Inversions immobiliàries					
Inversió immobiliària Neta	32.553.236,56	-144.482,68	-19.944.948,27	-10.026.935,66	2.436.869,95

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 hipotecaria per valor de 3.941.664,80 euros a la societat, dels quals 2.629.691,35 euros corresponen a préstecs d'entitats vinculades.

Els traspassos de l'exercici es corresponen als elements d'immobilitzat classificats com a "Actius no corrents disponibles per a la venda" inclosos a la nota 14 dels presents comptes anuals.

Les baixes de l'exercici es corresponen a la venda del terreny situat en el polígon industrial el Martinet de Ripollet, sobre el que s'ha obtingut un resultat negatiu de la venda de aproximadament 9 milions d'euros, i la venda d'un pis situat a la població de Calella amb un resultat negatiu de l'operació d'aproximadament 5,9 milers d'euros.

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	1.372.681,15

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



Per altra banda, els moviments dels saldo que componen l'epígraf “Inversions immobiliàries” del balanç referits a l'exercici tancat a 31/08/2018 van ser 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.

Existien elements d'inversions immobiliàries, associats a préstecs amb garantia hipotecaria 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 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	1.548.797,80

8. Arrendaments i altres operacions de naturalesa similar

8.1 Arrendaments operatius

L'import total rebut en concepte d'arrendaments ha estat de 369.124,28 €, en la seva totalitat per arrendament d'immobles. S'ha de destacar que els immobles dels quals és propietària Grup Serhs, SA es lloquen 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 31/08/2018 va ser d'1.074.564,20 €.



Els arrendaments satisfets durant els exercicis han estat els següents:

Concepte	31/12/2018	31/08/2018
Lloguers de locals i instal·lacions	360,00	1.477,06
Rèntings i lloguers de vehicles	7.554,11	25.494,52
Altres lloguers	1.191,16	3.573,28
Total	9.105,27	30.544,86

Els pagaments mínims futurs dels arrendaments vigents són els següents:

Concepte	Pagaments mínims	
	31/12/2018	31/08/2018
Fins a 1 anys	23.774,16	18.391,76
De 1 a 5 anys	30.549,30	26.258,95
Més de 5 anys	0,00	0,00
Total	54.323,46	44.650,71

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.

Categoria	31/12/2018	31/08/2018	31/12/2018	31/08/2018
	Instruments de patrimoni	Crèdits, derivats i altres		
Prèstecs i partides a cobrar	0,00	0,00	614.940,48	380.640,48
- Crèdits a empreses del grup	0,00	0,00	300.000,00	0,00
- Crèdits a tercers	0,00	0,00	227.500,00	292.500,00
- Altres actius financers	0,00	0,00	87.440,48	88.140,48
Actius financers disponibles per a la venda	75,10	2.463.232,24	0,00	0,00
- Valorats a valor raonable	75,10	2.463.232,24	0,00	0,00
Total	75,10	2.463.232,24	614.940,48	380.640,48

L'import de 87.440,48 € de l'epígraf *Altres actius financers* correspon als dipòsits corresponents als lloguers efectuats de les inversions immobiliàries registrades al balanç.

L'import de 227.500,00 € es correspon a la quantitat pendent de cobrament derivat de la venda d'immobles produïda en l'exercici tancat a 31 d'agost de 2018.



Durant l'exercici s'ha formalitzat un préstec participatiu a l'empresa del grup Inverserhs, S.L. per import de 300.000,00 € amb un venciment a 31/12/2022 pel que es retribuirà sobre un 10 % del BAI de la societat, establint un percentatge mínim de retribució del 4 % i un màxim del 6,5 %.

Dintre dels "Actius financers disponibles per a la venda" a 31 d'agost de 2018, s'inclouen participacions financeres que van ser ajustades al seu valor raonable i al tancament de 31 de desembre de 2018 han estat traspassades en la seva majoria a "Actius no corrents disponibles per a la venda" derivat dels compromisos adquirits amb la renovació de l'Acord Marc de Reestructuració Financera i la seva venda a curt termini. El deteriorament de les participacions ha estat registrat en el compte de pèrdues i guanys de la societat.

Actiu	31/12/2018					31/08/2018	
	Valor adquisició	Deteriorament acumulat a 31/08/2018	Deteriorament exercici 01/09/2018 a 31/12/2018	Traspàs a "Actius no corrents mantinguts per a la venda"	Valor raonable	Valor adquisició	Valor raonable
Accions Banc Sabadell (1)	3.942.440,36	-2.005.136,61	-471.869,75	-1.465.434,00	0,00	3.942.440,36	1.937.303,75
Accions Bankia (1)	799.998,75	-741.988,64	-20.659,71	-37.350,40	0,00	799.998,75	48.453,39
Bons Fidelització Banco Santander (2)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	765.436,42	477.400,00
Participacions Montsanter,SL	75,10	0,00	0,00	0,00	75,10	75,10	75,10
TOTAL	4.742.514,21	-2.747.125,25	-492.529,46	-1.502.784,40	75,10	5.507.950,63	2.463.232,24

- (1) Amb el traspàs de les participacions de Banc Sabadell i Bankia, s'ha regularitzat les partides fins al moment incloses dins del Patrimoni Net per Ajustos de Valor i crèdits fiscals activats, traspassant a "Actius no corrents disponibles per a la venda" el valor net de les participacions segons la cotització oficial i obtenint un efecte negatiu en el resultat de la societat per un import de 3.239.654,71 euros.

Els crèdits activats regularitzats han estat els següents:

	Saldo inicial a 01/09/2018	variació de l'exercici	Saldo final a 31/12/2018
Accions Banc Sabadell	308.945,94	-308.945,94	0,00
Accions Bankia	185.497,16	-185.497,16	0,00
TOTAL crèdits fiscals activats per Ac. Disp. Venda	494.443,10	-494.443,10	0,00

- (2) Durant l'exercici tancat a 31 de desembre de 2018 s'han venut els Bons de Fidelització de Banco Santander, obtenint un resultat negatiu per import de 127.970,17 €.

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.



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

Categoria	31/12/2018			31/08/2018		
	Instruments de Patrimoni	Crèdits, derivats i altres	TOTAL	Instruments de Patrimoni	Crèdits, derivats i altres	TOTAL
Préstecs i partides a cobrar	0,00	2.744.153,23	2.744.153,23	0,00	2.390.537,05	5.237.337,93
- Deutors comercials i altres comptes a cobrar	0,00	129.365,07	129.365,07	0,00	7.468,28	180.480,10
- Inversions en empreses del grup i assoc. a c/t.	0,00	2.219.801,83	2.219.801,83	0,00	2.020.383,84	4.637.339,90
- Inversions financeres a curt termini	0,00	394.986,33	394.986,33	0,00	362.684,93	419.517,93
Actius no corrents mantinguts per a la venda	0,00	12.241.081,47	12.241.081,47	0,00	5.330.045,38	5.330.045,38
Total	0,00	14.985.234,70	14.985.234,70	0,00	7.720.582,43	7.720.582,43

El saldo deutor de 2.219.801,83 € 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	31/12/2018			31/08/2018		
	Entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL	Entitats de crèdit	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar						
- Deutes a llarg termini	20.374.195,34	103.795,48	20.477.990,82	20.094.102,00	103.795,48	20.197.897,48
- Deutes amb empreses del grup i assoc. a l/t.	0,00	16.191.382,56	16.191.382,56	0,00	8.698.201,51	8.698.201,51
- Creditors per arrendament financer	0,00	114.193,88	114.193,88	0,00	47.249,59	47.249,59
Total	20.374.195,34	16.409.371,92	36.783.567,26	20.094.102,00	8.849.246,58	28.943.348,58

El saldo creditor de 16.191.382,56 € 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	2.273.346,00	2023	1.945.922,33	0	299.124,00	0	2.245.046,33	(1)
CaixaBank	4.900.000,00	2023	1.403.645,71	0	212.673,60	0	1.616.319,31	Si
ICF	1.000.000,00	2019	0,00	0	62.500,00	0	62.500,00	No
Banco Safra	19.650.011,00	2021	10.962.000,00	0	1.600.000,00	0	12.562.000,00	Si
Bankia	60.000,00	2023	40.848,00	0	12.019,75	0	52.867,75	No
ICF	4.200.054,54	2022	3.600.046,74	0	600.007,80	0	4.200.054,54	Si (2)
ICF	1.257.466,12	2022	794.728,42	0	224.052,67	0	1.018.781,09	Si (2)
ICF	1.642.479,34	2022	0,00	0	1.642.479,34	0	1.642.479,34	No (3)
Banco Popular	448.010,06	2023	289.747,18	0	135.862,38	0	425.609,56	Si
Banco Popular	2.130.883,00	2023	1.337.256,96	0	202.646,96	0	1.539.903,92	Si
TOTAL			20.374.195,34	0,00	4.991.366,50	0,00	25.365.561,84	

- (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.
- (3) Pòlissa de crèdit circulant amb renovacions tàcites anuals.

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 135.515,59 € al tancament de 31/12/2018.

- (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: Prèstecs 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 circulant amb venciment 20/10/2018

A banda 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.



En data 30 de novembre de 2018 es signa novació de l' Acord Marc de Reestructuració Financera amb la inclusió de noves entitats financeres, amb la corresponent homologació judicial de data 7 de gener de 2019, amb la que queden integrats dins de l'Acord les entitats bancàries següents: Banco De Sabadell, S.A., Banco Santander, S.A., Bankia, S.A., CaixaBank, S.A., Institut Català de Finances, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. i Novo Banco, S.A.

Les societats finançades per l'AMR, són les següents: Grup Serhs, S.A., Serhs Distribució i Logística S.L. Inverserhs, S.L., Kimburu, S.L. Montgriser, S.L., Montnegreser, S.L. Montsenyser, S.L., Serveis Mancomunats d'Hoteleria i Similars S.COOP/LTDA., Serhs Food Area, S.L., Serhs Fruits Distribucio Global, S.L. Serhs Tourism, S.A. Equipturis, S.L. Mediterraneum XX, S.L. Viajes Lider Canarias S.A. Pastuiraser, S.L. Sakistes, S.L. Francoliser, S.L. Segreser, S.L.

Com a garants, aquestes són; Grup Serhs, S.A., Serhs Distribució i Logística S.L. Serhs Fruits Distribucio Global, S.L., Serhs Brasil Emprendimientos Turísticos, Ltda., Serhs Tourism, S.A., Montsenyser, S.L., Montnegreser, S.L., Pastuiraser, S.L., Serhs Food Area, S.L., Mediterraneum XX, S.L., Asseguris Mediterraneum, Correduria d'Assegurances, S.L., Equip Turis, S.L., Kimburu, S.L., . Viajes Lider Canarias S.A. i Sakistes, S.L.

De la renovació de l'AMR, s'afegeixen noves garanties al mateix:

- a. Pignoració dels drets de crèdit derivats del Plà de desinversions.
- b. Pignoració del contracte de compra venda del negoci relatiu a la divisió de turisme.
- c. S'atorga pignoració sobre els drets de crèdit derivats dels comptes de Reserva.
- d. Promesa d'hipoteca dels actius titularitat de les entitats finançades que no mantenen garantia hipotecària en l'actualitat.
- e. Pignoració de les participacions socials de la totalitat de les societats de Grup Serhs que siguin en cada moment considerades com a garants.

L'Acord Marc de Reestructuració Financera imposa una sèrie d'obligacions a les finançades d'entre les quals destaquem les següents:

- a. Obligatorietat amb l'establert en el Pla 40 del Pla de Desinversions, pels qual s'obliga a Grup Serhs i Societats dependents a la desinversió d'actius amb càrrega hipotecària o pignorats a l'any 2019, i pels preus mínims allà establerts que han de ser superiors al deute garantitzats per aquests. Si en el transcurs de 18 mesos des de la data de la signatura, i en cas de no haver complert amb el calendari d'amortitzacions ordinària dels instruments financers, i no haver-se complert amb el Pla de Desinversions, les finançades s'obliguen a posar a la venda l'actiu situat al Brasil amb un descompte del 20 % sobre el preu de venda inicial establert.
- b. Augmentar el capital social de Grup Serhs, S.A. per un import mínim de 2.000.000 € no més tard del 31 de desembre de 2019.
- c. Transmetre les participacions / accions que tenen les finançades en autocartera, per un import mínim de 2.800.000 € no més tard de 31 de desembre de 2019.

Fruit de la renovació de l'Acord Marc de Reestructuració financera, s'han registrat com despeses les mantingudes en exercicis anteriors per la formalització de l'Acord inicial per import de 654 mil euros d'euros.



d) Passius financers a curt termini

Categoria	31/12/2018			31/08/2018		
	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	5.126.882,09	454.732,98	5.581.615,07	10.183.067,53	583.299,89	10.766.367,42
- Creditors per arrendament financer	0,00	70.730,06	70.730,06	0,00	29.992,00	29.992,00
- Deutes amb empreses del grup i assoc. a c/t.	0,00	1.709.162,70	1.709.162,70	0,00	4.773.471,63	4.773.471,63
- Creditors comercials i altres comptes a pagar	0,00	585.770,62	585.770,62	0,00	315.977,70	315.977,70
Total	5.126.882,09	2.820.396,36	7.947.278,45	10.183.067,53	5.702.741,22	15.885.808,75

El saldo creditor de 1.709.162,70 € 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 31/12/2018

Classe	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	en endavant	TOTAL
Inversions en empreses del grup i associades	2.219.801,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.219.801,83
- Crèdits a empreses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres actius financers	2.219.801,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.219.801,83
Inversions financeres	394.986,33	65.000,00	65.000,00	65.000,00	32.500,00	87.515,58	710.001,91
- Instruments de patrimoni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75,10	75,10
- Crèdits a empreses	0,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	32.500,00	0,00	227.500,00
- Altres actius financers	394.986,33	0,00	0,00	0,00	0,00	87.440,48	482.426,81
Crèdits a empreses del grup	0,00	0,00	0,00	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00
Deutors comercial i altres comptes a cobrar	129.365,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	129.365,07
- Clients per vendes i prestacions de serveis	122.983,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	122.983,60
- Clients empreses del grup i associades	6.325,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.325,47
- Deutors diversos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Personal	56,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56,00
Actius no corrents disponibles per a la venda	12.241.081,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.241.081,47
Total	14.985.234,70	65.000,00	65.000,00	365.000,00	32.500,00	87.515,58	15.600.250,88

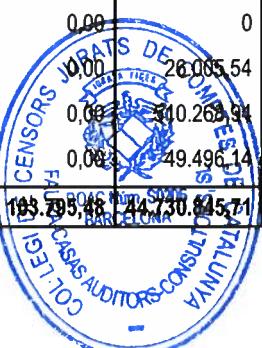


- Classificació dels **actius financers** per venciments a 31/08/2018

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 **passius financers** per venciments a 31/12/2018

Classe	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	en endavant	Total
Deutes	5.652.345,13	3.976.504,96	11.817.591,64	3.151.026,18	1.543.266,44	103.795,48	26.244.529,83
- Deutes amb entitats de crèdit	5.126.882,09	3.902.529,28	11.777.373,44	3.151.026,18	1.543.266,44	0,00	25.501.077,43
- Creditors per arrendament financer	70.730,06	73.975,68	40.218,20	0,00	0,00	0,00	184.923,94
- Altres passius financers	454.732,98	0,00	0,00	0,00	0,00	103.795,48	558.528,46
Deutes amb empreses del grup i associades	1.709.162,70	0,00	16.191.382,56	0,00	0,00	0,00	17.900.545,26
Creditors comercials i altres comptes a pagar	585.770,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	585.770,62
- Proveïdors	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
- Proveïdors, empreses del grup i associades	26.005,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.005,54
- Creditors diversos	510.268,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	510.268,94
- Personal (remuneracions pendents de pagament)	49.496,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.496,14
TOTAL	7.947.278,45	3.976.504,96	28.008.974,20	3.151.026,18	1.543.266,44	103.795,48	41.730.845,71



- La classificació dels passius financers per venciments a 31/08/2018 era la següent:

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	0,00
- 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

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	
	31/12/2018	31/08/2018	31/12/2018	31/08/2018
Interessos i comissions financeres	591.656,86	1.523.867,47	0,00	29,74
Interessos per deutes amb empreses del grup	162.177,80	507.207,05	0,00	0,00
De participacions en patrimoni de tercers	0,00	0,00	31.702,22	106.425,12
De participacions en empreses del grup	0,00	0,00	2.915,83	3.399.820,65
Venda de participacions empreses del grup	0,00	0,00	0,00	1,00
Diferències de canvi	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	753.834,66	2.031.074,52	34.618,05	3.506.276,51

Pel que fa als ingressos, cal destacar 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	
	31/12/2018	31/08/2018	31/12/2018	31/08/2018	31/12/2018	31/08/2018
Participacions en empreses del grup	43.996.014,10	0,00	0,00	0,00	-43.996.014,10	0,00
De participacions en patrimoni de tercers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	43.996.014,10	0,00	0,00	0,00	-43.996.014,10	0,00

Les pèrdues registrades de participacions en empreses del grup es correspon al deteriorament efectuat per les participacions en empreses del grup que es troba desglossat a la nota 9.3 de la memòria.

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 tàcties a data de la valoració.



PARTICIPACIONS A 31/12/2018

Societat	Valor d'adquisició	Deteriorament fins a 31/08/2018	Deteriorament exercici	Saldo net 31/12/2018	Domicili	Activitat	% participació directa	% participació indirecta	% Patrimoni net 31/12/2018 (***)	Dividends exercici
Abanteser, SL	29.000,00 €	0,00 €	0,00 €	29.000,00 € Pineda de Mar	Serveis	96,67%	0,00%	26.333,04 €	0,00 €	
Equip Turis, SL	74,92 €	0,00 €	0,00 €	74,92 € Pineda de Mar	Serveis d'equipaments	0,01%	99,99%	152.974,66 €	0,00 €	
Francoliser, SL	2.850.087,87 €	-527.707,81 €	-1.992.880,24 €	329.499,82 € Pineda de Mar	Immobiliària	99,62%	0,38%	2.286.574,65 €	0,00 €	
Gaudium Serhs, SL	60,00 €	0,00 €	0,00 €	60,00 € Pineda de Mar	Alimentació	0,10%	99,90%	-415.959,24 €	0,00 €	
Inverserhs, SL	8.376.561,40 €	0,00 €	-8.376.561,40 €	0,00 € Pineda de Mar	Serveis financers	99,00%	0,00%	106.044,00 €	0,00 €	
Kimburu, S.L.	10.078.818,08 €	0,00 €	-5.483.661,53 €	4.595.156,55 € Pineda de Mar	Immobiliària	92,42%	7,46%	5.850.316,55 €	0,00 €	
MediterraneumXX, SL	257.971,40 €	0,00 €	0,00 €	257.971,40 € Pineda de Mar	Serveis	99,86%	0,00%	578.069,8 €	0,00 €	
Montgriser, SL	3.101.275,00 €	0,00 €	-3.101.275,00 €	0,00 € Pineda de Mar	Immobiliària	98,68%	0,21%	1.745.351,78 €	0,00 €	
Montnegreser, SL	5.444.457,00 €	0,00 €	-3.985.702,46 €	1.458.754,54 € Pineda de Mar	Gestió hotelera	99,55%	0,20%	1.454.870,58 €	0,00 €	
Pastuiraser, SL	129.935,00 €	0,00 €	0,00 €	129.935,00 € Pineda de Mar	Gestió hotelera	99,95%	0,00%	1.557.631,18 €	0,00 €	
Sakistes, SL	12.852.912,78 €	-357.990,60 €	-5.768.984,40 €	6.725.937,78 € Pineda de Mar	Gestió hotelera	100,00%	0,00%	3.295.102,84 €	0,00 €	
Segresser, SL	331.881,00 €	-331.881,00 €	0,00 €	0,00 € Pineda de Mar	Immobiliària	99,96%	0,00%	518.539,71 €	0,00 €	
Serhs Brasil	34.675.127,24 €	0,00 €	0,00 €	34.675.127,24 € Natal (Brasil)	Gestió hotelera	100,00%	0,00%	18.305.202,89 €	0,00 €	
Serhs Distribució i Logística, SL	16.405.941,09 €	0,00 €	0,00 €	16.405.941,09 € Palafolls	Distribució begudes	79,09%	10,00%	15.019.028,42 €	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%	1.215.664,61 €	0,00 €	
Serhs Fruits Distribució Global, SL	1.267.032,95 €	0,00 €	0,00 €	1.267.032,95 € Blanes	Distrib. productes alimentació	80,55%	0,00%	910.781,29 €	0,00 €	
Serhs Tourism, SA	21.765.632,90 €	0,00 €	-14.771.704,17 €	6.993.928,73 € Pineda de Mar	Agència de Viatges	99,97%	0,00%	-1.236.092,77 €	0,00 €	
Tamenfo, SL	761.893,23 €	0,00 €	0,00 €	761.893,23 € Pineda de Mar	Alimentació	99,85%	0,15%	548.444,66 €	0,00 €	
Viajes Líder Canarias, SA	1.919.812,32 €	-1.404.567,42 €	-515.244,90 €	0,00 € Arona	Agència de Viatges	99,97%	0,03%	-2.001.930,49 €	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%	-547.079,54 €	0,00 €	
124.811.835,80 € -2.626.654,42 € -43.996.014,10 € 78.189.167,28 €										

Model normal



0,00 €

- Durant l'exercici tancat a 31 de desembre de 2018 la societat ha fet una aportació per compensar pèrdues futures per import de 5.278.959,20 euros.
- La societat ha fet una aportació per compensar pèrdues de la societat Sakistes, S.L. per import de 5.000.000,00 euros

(***) El Patrimoni Net indicat està calculat en base al Estats Financers de les diferents societats participants tancats a 31/12/2018

PARTICIPACIONS A 31/08/2018

Societat	Valor d'adquisició	Deteriorament fins a 31/08/2017	Deteriorament exercici	Saldo net 31/08/2018	Domicili	Activitat	% participació directa	% participació 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 Immobiliaria	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	Alimentació	99,62%	0,38%	2.331.217,70 €	0,00 €
Gaudium Serhs, SL	60,00 €	0,00 €	0,00 €	60,00 €	Pineda de Mar	Serveis financers	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	Immobiliaria	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	Serveis	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	Immobiliaria	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	Immobiliaria	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	Gestió hotelera	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	Gestió hotelera	100,00%	0,00%	-360.293,92 €	0,00 €
Segreser, SL	331.881,00 €	-331.881,00 €	0,00 €	0,00 €	Pineda de Mar	Immobiliaria	99,96%	0,00%	-314.930,28 €	0,00 €
Serhs Brasil Empr. Turísticos LTDA	34.675.127,24 €	0,00 €	0,00 €	34.675.127,24 €	Natal (Brasil)	Gestió hotelera	100,00%	0,00%	33.299.877,33 €	453.788,40 €
Serhs Distribució i Logística, SL	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 Food Area, SL	4.558.854,03 €	0,00 €	0,00 €	4.558.854,03 €	Pineda de Mar	Alimentació	99,99%	0,00%	4.403.708,58 €	0,00 €
Serhs Fruits Distribució Global, SL	1.267.032,95 €	0,00 €	0,00 €	1.267.032,95 €	Bianes	Distrib.products alimentació	80,55%	0,00%	1.196.178,67 €	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%	3.689.102,81 €	0,00 €
Tamentfo, SL	761.893,23 €	0,00 €	0,00 €	761.893,23 €	Pineda de Mar	Alimentació	99,85%	0,15%	1.305.147,88 €	0,00 €
Viajes Lider Canarias, SA	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 €
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%	-356.558,50 €	0,00 €
	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. van ser fusionades integrant-se en la societat absorbent Kimburu, S.L.

Es van vendre les participacions corresponents a Sanitas Serhs Serveis, S.L. i Incasup 2002, S.L. a la societat del grup Serhs Food Area, S.L. com a societat absorbent.





Model normal

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

Adquisició de 180 participacions de Montnegreser, 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.

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 €.

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 €.

Adquisició de participacions de Ecobegudes Vallès, S.L. a Inverserhs, S.L. per import de 3.000 €.



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

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

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

A continuació es descriuen els principals riscs 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 provissons 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 pòliisses d'assegurança.

Els administradors de les societats consideren que les provissons registrades cobreixen adequadament els riscos, arbitratges i demés 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 referenciat 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 de desembre 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 31/08/2018	Aplicació resultat 31/08/2018	Moviments Exercici	Saldo a 31/12/2018
Capital social	102.367.351,20	0,00	0,00	102.367.351,20
Accions pròpies	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima d'emissió d'accions	367.195,70	0,00	0,00	367.195,70
Reserva legal	6.678.185,21	30.092,19	0,00	6.708.277,40
Reserves voluntàries	5.957.962,88	270.829,74	0,00	6.228.792,62
Pèrdues i guanys	300.921,93	-300.921,93	-61.058.459,88	-61.058.459,88
Dividend actiu a compte	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Fons Propis	115.671.616,92	0,00	-61.058.459,88	54.613.157,04

A 31 de desembre de 2018 la societat no disposa de d'accions pròpies.

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 31/12/2018		Compte de Pèrdues i Guanys 31/08/2018	
	Augments	Disminucions	Augments	Disminucions
Ingressos i despeses de l'exercici	-61.058.459,88		300.921,93	
Impost sobre Societats	6.366,66	686,08	363.815,93	106.773,74
Diferències permanentes	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferències temporàries	49.543.058,39	21.222,18	3.830.598,52	3.009.698,80
- Per Règim general	4.088.462,22	21.222,18	662.731,15	6.166,55
- Per Règim consolidat	45.454.596,17		3.167.867,37	2.946.032,25
Base imposable (resultat fiscal)	-11.530.943,09		1.378.863,84	



- a) Les diferències temporàries per règim consolidat corresponen a l'eliminació dels deterioraments per operacions internes, per import total de 45.454.596,17 €. El desglossament és el següent:
- Ajust excés despesa financera: 1.458.582,07
 - Eliminació deterioraments per operacions internes: 43.996.014,10
- b) Les diferències temporàries en règim general corresponen a:
- Reversió del límit d'amortització fiscal llei 16/2012: -21.222,18
 - Ajust despesa 654.076,00
 - Ajustos per imposició internacional 514,56
 - Deteriorament no deduïble d'instrument de patrimoni 3.239.654,71
 - Deteriorament no deduïble de participacions d'empreses del grup d'exercicis anterior 194.216,95

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

	31/12/2018	31/08/2018
RESULTAT COMPTABLE ABANS D'IMPOSTOS x TIPUS IMPOSITIU	-15.263.194,83	139.491,03
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 TEMPORÀNIES	12.380.459,05	205.224,93
- Diferències temporàries x tipus impositiu	12.380.459,05	205.224,93
QUOTA ÍNTEGRA	-2.882.735,78	344.715,96
DEDUCCIONS APLICADES A EFECTES COMPTABLES	5.680,58	-87.673,78
- Import deducció aplicada per Formació	0,00	0,00
- Import deducció aplicada per Doble imposició	-686,08	-106.773,74
- Import deduccions limit amortització	6.366,66	19.099,97
- Import activat per excés de despesa financera	0,00	
IMPOST SOBRE SOCIETATS	5.680,58	

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 1.414.909,58€ dins l'epígraf d' "actius per impostos diferits" i l'any límit per a poder-les aplicar:

any	concepte	Deducció pendent a 31/08/2018	Any límit	Generades a l'exercici	Aplicades a l'exercici	Saldo a 31/12/2018
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 625.452,63€ corresponents a dividends i juros de capital rebuts de les empreses participades.

Bases imposables negatives pendents de compensar

A 31 de desembre de 2018, les bases imosables negatives individuals pendent 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 2018	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 límit 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 de desembre 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 2018	Pendent Futur
2011	978.741,30	0,00	978.741,30
2014-2015	1.203.083,75	0,00	1.203.083,75
2015-2016	2.543.774,01	0,00	2.543.774,01
2017-2018	6.085.519,41	0,00	6.085.519,41
2018	14.932.442,52	0,00	14.932.442,52
TOTAL	25.743.560,99	0,00	25.743.560,99

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

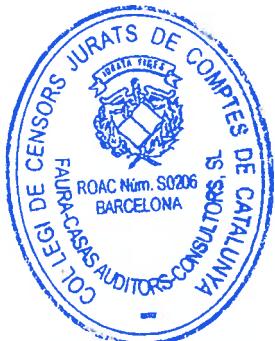
L'import activat per aquest concepte com a actius diferits ascendeix a 31/12/2018 a 1.058.877,08€.

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
2018 (4 mesos)	445.665,88	-21.222,18	424.443,70

L'import activat al balanç com a actiu diferit per aquest concepte es de 127.333,09 €.



Imports procedents a excés de límit de despesa finançera.

DETALL BASES LIMIT DESPESA FINANCIERA				
Exercici	Any límit	Saldo inicial	Aplicat 2018	Saldo final
2011-2012	2029-2030	785.644,42	0,00	785.644,42
2015-2016	2033-2034	1.319.927,67	0,00	1.319.927,67
2016-2017	2034-2035	335.026,64	0,00	335.026,64
2017-2018	2035-2036	3.167.867,37	0,00	3.167.867,37
2018	2036	1.458.582,07	0,00	1.458.582,07
TOTAL		7.067.048,17	0,00	7.067.048,17

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 31/12/2018 i 31/08/2018 presenten el següent detall:

	Exercici 31/12/2018		Exercici 31/08/18	
	Deutors	Creditors	Deutors	Creditors
Impostos diferits	3.841.150,27	1.089.296,67	4.536.001,34	1.089.296,67
Hisenda Pública	204.655,83	225.218,85	162.442,51	661.383,02
Organismes Seguretat Social	0,00	10.780,31	0,00	12.181,41
TOTAL	4.045.806,10	1.325.295,83	4.698.443,85	1.762.861,10

11. Ingressos i Despeses

El detall de les càrregues socials dels exercicis tancats a 31/12/2018 i 31/08/2018 és el següent:

Concepte	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/08/2018
Seguretat social empresa	37.070,95	107.081,29
Altres despeses socials	38.230,00	139.757,70
Càrregues socials	75.300,95	246.838,99

12. Informació sobre medi ambient

La societat no ha incorregut en despeses especials per a la minimització de l'impacte ambiental o protecció i millors 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 31/08/2018.

14. Actius no corrents mantinguts per a la venda

Com a conseqüència de la renovació de l'Acord Marc de Reestructuració Financera i les condicions pactades en aquest (veure nota 9.1.c), s'han iniciat les tasques per la venda de diferents immobles propietats de la Societat, els quals s'espera la seva a venda durant l'exercici 2019.

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

ACTIU	Saldo a 31/12/2018	Adreça
Hotel Pirineus	600.650,88	Maçanet de Cabrenys - Girona
Terreny	22.838,45	Torrent de la Coma Calella
Terreny	14.424,29	Torrent de la Coma - SUD 6 Sector Industrial - Calella
Nau Industrial	31.506,67	Torrent de la Coma - SUD 6 Sector Industrial - Calella
Local	73.189,81	Garbí 78-80 Primer Pis Pineda de Mar
Nau Industrial	1.477.282,58	Pol. Ind. Mas Roger - Pineda de Mar
Castell Jalpí	3.148.244,20	Castell Jalpí - Arenys de Munt - Barcelona
Nau Industrial	372.861,40	El Albujon - Cartagena - Múrcia
Nau Industrial	4.997.298,79	Pol. Entrevies, 1 - Tarragona
Accions Banc Sabadell	1.465.434,00	
Accions Bankia	37.350,40	
TOTAL	12.241.081,47	

Durant l'exercici s'ha procedit a la venda del Terreny situat al *CIM El Camp* de Reus (Baix Camp), que mantenia un valor net comptable registrat per import de 4.729.394,50 €, que ha estat venut per un import de 2,5 milions d'€, obtenint una pèrdua de la operació de 2,23 milions d'€.

Existeixen actius no corrents mantinguts per a la venda associats a préstecs amb garantia hipotecària per valor de 2.887.920,83 euros a la societat, dels quals 1.271.601,52 euros corresponen a préstecs d'entitats vinculades.

15. Fets posteriors al tancament

Amb data 28 de març de 2019 el Consell d'Administració de Grup Serhs, S.A. ha pres l'acord d'iniciar un procés de fusió amb les societats del grup absorvint Inverserhs, S.L. i Kimburu, S.L.

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 31/12/2018

EMPRESA	COMPRES	VENDES	SERVEIS REBUTS	ALTRES INGRESSOS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
EQUIP TURIS, S.L.	0,00	0,00	9.925,21	2.001,52
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	0,00	104.666,68	855,60	253.146,31
SAKISTES, S.L.	0,00	30.000,00	0,00	4.400,00
SERHS FOOD AREA, S.L.	0,00	0,00	4.472,70	17.384,90
MEDITERRANEUM XX, S.L.	0,00	45.000,00	37.204,28	65.337,27
SERHS FRUITS DISTRIBUCIÓ GLOBAL, S.L.	0,00	12.000,00	0,00	0,00
KIMBURU, S.L.	0,00	10.000,00	0,00	2.400,00
TAMENFO, S.L.	0,00	0,00	4.000,00	0,00
PASTUIRASER, S.L.	0,00	0,00	400,01	18,28

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

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



16.2 Saldos comercials amb empreses del grup a 31/12/2018

EMPRESA	CLIENTS	DEUTORS DIVERSOS	PROVEÏDORS	CREDITORS DIVERSOS
SERHS TOURISM, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
EQUIP TURIS, S.A.	158,35	0,00	0,00	3.808,06
SERHS DISTRIBUCIÓ I LOGÍSTICA, S.L.	623,91	0,00	0,00	1.250,43
MIGJORN SER, S.L.	0,00	0,00	0,00	0,00
SERHS FOOD AREA, S.L.	0,00	0,00	0,00	3.873,17
MEDITERRANEUM XX, S.L.	5.530,95	0,00	0,00	11.921,88
SAKISTES, S.L.	0,00	0,00	0,00	0,00
TAMENFO S.L.	0,00	0,00	0,00	4.840,00
PASTUIRASER, S.L.	12,26	0,00	0,00	312,00
CONEXUMSER, S.L.	0,00	0,00	0,00	0,00

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

EMPRESA	CLIENTS	DEUTORS DIVERSOS	PROVEÏDORS	CREDITORS DIVERSOS
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	18.349,21
MEDITERRANEUM XX, S.L.	0,00	0,00	0,00	25.439,81

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	
	31/12/2018	31/08/2018	31/12/2018	31/08/2018
Inverserhs, SL.	162.177,80	507.207,05	0,00	0,00
Sakistes, SL	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	162.177,80	507.207,05	0,00	0,00



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

El saldo mantingut com "Crèdits a empreses" del grup de l'actiu no corrent del balanç es correspon a un préstec participatiu a l'empresa del grup Inverserhs, S.L. per import de 300.000,00 € amb un venciment a 31/12/2022 pel que es retribuirà sobre un 10 % del BAI de la societat, establint un percentatge mínim de retribució del 4 % i un màxim del 6,5 %.

El saldo deutor de 2.219.801,83 € 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 1.091.724,90 €.. Saldo deutor de 230.004,04 € 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 l'impost de Societats. També s'inclou saldo deutor pendent de cobrament per import de 104.353,02 € de dividends de la societat del grup Serhs Brasil ET.

El saldo creditor de 16.191.382,56 € 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 15.595.962,09 €, mitjançant un préstec per import de 5.000.000 € amb venciment 04/12/2023 i un altre de 10.595.962,09 i venciment a 31/12/2023, 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 1.709.162,70 € 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 238.685,03 € i 39.932,77 € en concepte d'interessos meritats, amb venciments fins a 31/12/2019; saldo creditor de 127.517,73 € 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 164.591,34 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 dividends a empreses del grup. Durant l'exercici no s'han pagat dividends.

La remuneració als membres de l'òrgan d'administració durant els exercicis tancats a 31/12/2018 i 31/08/2018 ha estat de 117.317,31 € i 359.200,25 € 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 31/12/2018 s'han satisfet 7.253,58 € en concepte d'assegurances per responsabilitat civil dels administradors. Mentre que a l'exercici tancat a 31/08/2018 l'import va ser de 21.960,75 €.



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 **31/12/2018** ha estat la següent:

Categories	Homes	Dones	Total
Administració i direcció	4,25	4,84	9,09
TOTAL	4,25	4,84	9,09

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 **31/08/2018** va ser la següent:

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

Els honoraris relatius als serveis d'auditoria dels comptes anuals tancats a **31/12/2018** tenen un import de 6.132,95 €, mentre que a l'exercici tancat a **31/08/2018** van ser de 17.010,30 €

A **31/12/2018** Grup Serhs, SA és avaladora de diferents operacions de les societats del grup cobrint un risc global de 95.506.531,52 €, sent a **31/08/2018** de 93.946.978,11 €.



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 addicional 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 dels 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 2018 la següent:

	Dies	
	31/12/2018	31/08/2018
Període mig de pagament a proveïdors (1)	21,17	52,51
Rati d'operacions pagades (2)	17,22	49,80
Rati d'operacions pendents de pagament (3)	44,53	35,01

	€	
	31/12/2018	31/08/2018
Total pagaments realitzats	863.077,08	1.417.805,88
Total pagaments pendents	145.967,72	228.544,70

(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 **31/12/2018** ha estat de 654.385,82 €, mentre que el de l'exercici tancat a **31/08/2018** va ser 2.281.795,76 €. La societat considera que la informació sobre la distribució de les seves vendes podria ser lesiva per als seus interessos.

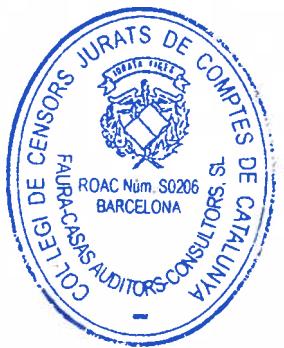
Arenys de Munt (Maresme), 28 de març de 2019





GRUP SERHS, S.A.

Informe de gestió exercici 2018



GRUP SERHS, S.A.

INFORME DE GESTIÓ 2018

1. SITUACIÓ I EVOLUCIÓ DEL NEGOCI

1.1. Estructura organitzativa i model de negoci

A nivell Corporatiu, la societat matriu disposa d'una estructura molt reduïda i el seu objecte es limita a:

- Tinència de participacions en les empreses del Grup, coordinació, suport a la gestió, seguiment i control.
- Gestió centralitzada de la tresoreria.
- Gestió patrimonial dels actius i societats immobiliàries.

La presa de decisions es realitza a través del Consell d'Administració, compost per 14 membres, que és el responsable de definir l'estratègia general i les directrius de gestió de la societat. El Consell d'Administració té delegades en el Conseller Delegat les tasques de seguiment i supervisió del compliment de les directrius estratègiques i de desenvolupament corporatiu.

1.2. Evolució i resultats del negoci

Resultats del període

El 13 de desembre de 2018 la Junta General d'Accionistes de Grup Serhs va aprovar el canvi de la data de tancament d'exercici fiscal. La nova data de tancament d'exercici fiscal serà el 31 de desembre. D'aquesta forma l'exercici tancat a 31 de desembre 2018 només compren un període de quatre mesos (de 1 de setembre de 2018 a 31 de desembre de 2018).

El resum de les principals magnituds d'aquest període de quatre mesos transitori ha estat el següent:

COMPTE D'EXPLOTACIÓ	31/12/2018	%
TOTAL INGRESSOS	654.386	100,0%
Despeses personal	-290.710	-44,4%
Altres despeses Explotació	-480.313	-73,4%
EBITDA RECURRENT	-116.637	-17,8%
Resultats extraordinaris	-60.053.902	-9177,1%
EBITDA	-60.170.539	-9195,0%
Ingressos financers	34.618	5,3%
Despeses financeres	-753.835	-115,2%
RESULTAT FINANCER	-719.217	-109,9%
CASH FLOW	-60.889.756	-9304,9%
Amortització	-163.024	-24,9%
RESULTAT ABANS IMPOSTOS	-61.052.779	-9329,8%
Impost sobre societat	-5.681	-0,9%
RESULTAT	-61.058.460	-9330,7%



Les xifres relatives a aquest període de 4 mesos no són comparables respecte l'any anterior degut als següents impactes excepcionals:

- Com a conseqüència de la implementació del pla de desinversió d'actius immobiliaris no operatius, s'ha aplicat un deteriorament del valor dels actius inclosos en el pla de desinversió que entre d'altres inclou actius immobiliaris. L'impacte d'aquesta partida ha estat de 15M d'euros. Durant el període de 4 mesos de 2018 destaca la pèrdua de 12M d'euros per la venda dels terrenys de Ripollet i Reus inclosos en aquesta partida.
- S'han incorregut en les despeses excepcionals vinculades a la renegociació i novació de l'Acord Marc de Refinançament amb les entitats financeres. El valor d'aquesta partida ha ascendit a 0,7M d'euros.
- Despeses excepcionals vinculats a la reestructuració dels serveis centrals de la societat matriu com a conseqüència de la sortida de la divisió de Turisme per valor de 0,3M d'euros.
- Deteriorament de les participacions a les empreses filials per valor de 44M d'euros. Aquest deteriorament correspon als resultats negatius que han incorregut les societats filials com a conseqüència dels resultats excepcionals vinculats al deteriorament dels actius disponibles per la venda, fons de comerç i despeses de reestructuració.

Paràmetres del balanç

ACTIU	31/12/2018	%
Immobilitzacions intangibles	196.788	0,2%
Immobilitzacions materials	167.112	0,2%
Inversions immobiliàries	2.436.870	2,4%
Inversions financers a llarg termini	78.804.183	78,3%
Actius per impost diferit	3.841.150	3,8%
ACTIU NO CORRENT	85.446.102	84,9%
Actius mantinguts per la venda	12.241.081	12,2%
Deutors comercials	334.021	0,3%
Inversions financeres a curt termini	2.614.788	2,6%
Periodificacions	33.070	0,0%
Tresoreria i efectiu	236	0,0%
ACTIU CORRENT	15.223.196	15,1%
TOTAL ACTIU	100.669.299	100,0%

PASSIU	31/12/2018	%
Fons Propis	54.613.157	54,3%
Ajustos per canvis de valor	0	0,0%
PATRIMONI NET	54.613.157	54,3%
Deutes entitats de crèdit	20.592.185	20,5%
Deutes empreses grup	16.191.383	16,1%
Passius per impost diferit	1.089.297	1,1%
PASSIU NO CORRENT	37.872.864	37,6%
Deutes a curt termini	5.652.345	5,6%
Deutes empreses grup	1.709.163	1,7%
Creditors comercials i altres a pa	821.770	0,8%
PASSIU CIRCULANT	8.183.278	8,1%
TOTAL PASSIU	100.669.299	100,0%



Els principals elements a considerar:

- Augment dels actius disponibles per la venda degut a la implementació del pla de desinversió d'actius immobiliaris no estratègics.
- Els fons propis disminueixen degut als resultats excepcionals del període derivats del deteriorament del valor dels actius i les participacions a les societats filials.
- Millora dels deutes a curt termini degut a la novació de l'Acord Marc de Refinançament amb les entitats financeres.

2. ACTIVITATS DE R+D

Durant el present exercici no s'han incorregut en despeses de recerca i desenvolupament a cap divisió de negoci del Grup.

3. ADQUISICIONS D'ACCIONS PRÒPIES

La informació relativa a les accions pròpies figura recollida en la Nota 9 de la memòria.

4. FETS POSTERIORS AL TANCAMENT

Amb data 28 de març de 2019 s'han formulat els Comptes Anuals de l'Informe de Gestió referits a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2018 per part del Consell d'Administració.

Com a fets posteriors al tancament destaca que amb data 28 de març de 2019 el Consell d'Administració de Grup Serhs, S.A. s'ha acordat elaborar l'esborrany del projecte comú de fusió per absorció de les societats Inverserhs, S.L. i Kimburu, S.L. per part de Grup Serhs, S.A.

Arenys de Munt, 28 de març de 2019

Els Administradors



**RELACIÓ D'ADMINISTRADORS QUE FORMULEN ELS
COMPTE S ANUALS DE L'EXERCICI TANCAT A 31/12/2018**

Identificació de la Societat **GRUP SERHS SA**

N.I.F. **A58482480**

Nom, cognoms i signatures dels administradors que formulen els presents
comptes anuals.

Jordi Rafael Bagó Mons

Jordi Ten Figueras

Ramon Serra Agut

Raimon Bagó Mons

Xavier Casals Casacuberta

Miquel Espot Vives

Joan Garcia Gascons

Albert Francesc Bagó Mons

Oscar Carles Bagó Mons

Eusebi Vazquez Camps

Joan Grima Cerezuela

Josep Villegas Janer

Joaquin Ribas Escarpenter

Josep Janer Visa